

**«ΜΙΝΕΤΤΑ ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»**

**ΕΤΗΣΙΕΣ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΕΣ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΙΣ**  
**ΤΗΣ 31 ΔΕΚΕΜΒΡΙΟΥ 2022**

(Σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς –Δ.Π.Χ.Α.)

**Νέα Σμύρνη, 30 Ιουνίου 2023**

**ΠΕΡΙΕΧΟΜΕΝΑ**

A.	Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου .....	4
B.	Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή .....	27
Γ.	Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2022 .....	34
Δ.	Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	38
1.	Πληροφορίες για την εταιρία .....	38
1.1.	Γενικές Πληροφορίες .....	38
1.2.	Κανονιστικό Πλαίσιο .....	38
1.3.	Φύση δραστηριοτήτων .....	38
1.4.	Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων .....	39
1.5.	Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας .....	40
2.	Λογιστικά πρότυπα και σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές .....	40
2.1	Νέα λογιστικά πρότυπα.....	40
2.2	Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές .....	46
3.	Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών.....	49
3.1.	Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα .....	50
3.2.	Ενσώματες ακινητοποιήσεις.....	50
3.3.	Επενδυτικά Ακίνητα .....	51
3.4.	Άυλα περιουσιακά στοιχεία .....	52
3.5.	Επενδύσεις σε Περιουσιακά Χρηματοοικονομικά στοιχεία και Λοιπά Χρηματοοικονομικά μέσα .....	52
3.5.1.	Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων .....	53
3.5.2.	Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού .....	53
3.5.3.	Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη.....	53
3.5.4.	Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα .....	54
3.5.5.	Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων .....	54
3.5.6.	Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού προοριζόμενα προς πώληση .....	54
3.6.	Ασφαλιστήρια συμβόλαια .....	55
3.6.1.	Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής .....	56
3.6.2.	Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών .....	56
3.7.	Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης.....	56
3.8.	Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	56
3.8.1.	Μαθηματικές προβλέψεις .....	57
3.8.2.	Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα .....	57
3.8.3.	Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ.....	57
3.8.4.	Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις .....	57
3.8.5.	Πληρωτέες παροχές .....	58
3.9.	Αντασφαλιστικές συμβάσεις .....	58
3.10.	Μετοχικό κεφάλαιο.....	58
3.11.	Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος .....	58
3.11.1.	Τρέχουσα Φορολογία .....	58
3.11.2.	Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος .....	58
3.12.	Παροχές στο προσωπικό .....	59
3.12.1.	Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία .....	59
3.13.	Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις .....	60
3.14.	Χορηγούμενα δάνεια .....	60
3.15.	Αναγνώριση εσόδων και δαπανών .....	60
3.16.	Μισθώσεις .....	61
3.17.	Δάνεια.....	63
4.	Σημειώσεις για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις .....	63
4.1.	Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία .....	63
4.2.	Επενδύσεις σε ακίνητα.....	64

4.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία.....	65
4.4. Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού .....	66
4.5. Περιουσιακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση .....	66
4.6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση .....	67
4.7. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων .....	68
4.8. Απαιτήσεις από ασφάλιστρα .....	71
4.9. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές.....	72
4.10. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες.....	72
4.11. Απαιτήσεις από δάνεια .....	72
4.12. Λοιπές απαιτήσεις.....	73
4.13. Απαιτήσεις από φόρους .....	73
4.14. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων.....	73
4.15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών.....	73
4.16. Ασφαλιστικές προβλέψεις.....	74
4.17. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες.....	76
4.18. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές .....	76
4.19. Δανειακές υποχρεώσεις.....	76
4.20. Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης.....	77
4.21. Λοιπές Υποχρεώσεις.....	78
4.22. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους.....	78
4.23. Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις.....	79
4.24. Ίδια Κεφάλαια.....	81
4.25. Δεδουλευμένα (Μεικτά) ασφάλιστρα και συναφή έξοδα .....	82
4.26. Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα .....	82
4.27. Έσοδα επενδύσεων .....	83
4.28. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων .....	83
4.29. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων .....	84
4.30. Λοιπά έσοδα .....	84
4.31. Αποζημιώσεις ασφαλισμένων .....	84
4.32. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων.....	85
4.33. Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής.....	85
4.34. Λειτουργικά έξοδα .....	85
4.35. Χρηματοοικονομικά έξοδα .....	86
4.36. Λοιπά έξοδα.....	86
4.37. Φόρος εισοδήματος.....	87
5. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις .....	87
5.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις.....	87
5.2. Εγγυήσεις - Υποθήκες και προσημειώσεις.....	87
6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη .....	88
7. Επάρκεια Κεφαλαίων .....	88
8. Σκοποί και πολιτική διαχείρισης κινδύνων .....	89
9. Αναταξινομήσεις κονδυλίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.....	103
10. Μεταγενέστερα γεγονότα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων .....	104

**Α. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου****ΕΚΘΕΣΗ ΔΙΑΧΕΙΡΙΣΗΣ ΤΟΥ ΔΙΟΙΚΗΤΙΚΟΥ ΣΥΜΒΟΥΛΙΟΥ  
ΤΗΣ ΑΝΩΝΥΜΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ»  
και δ. τ. «MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ»  
ΕΠΙ ΤΩΝ ΧΡΗΜΑΤΟΟΙΚΟΝΟΜΙΚΩΝ ΚΑΤΑΣΤΑΣΕΩΝ ΤΗΣ ΕΤΑΙΡΙΑΣ  
ΓΙΑ ΤΗ ΧΡΗΣΗ 2022 (ΠΕΡΙΟΔΟΣ 1/1 – 31/12/2022)**

Κύριοι Μέτοχοι,

Σύμφωνα με τις απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018, σας παρουσιάζουμε την παρούσα έκθεση για τα πεπραγμένα της χρήσης 2022 για την εταιρία με την επωνυμία «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και δ. τ. «MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ» (η «Εταιρία») και σας υποβάλλουμε προς έγκριση τις Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις, οι οποίες συντάχθηκαν, σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α.), όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

Στην παρούσα έκθεση περιγράφονται συνοπτικά χρηματοοικονομικές πληροφορίες που στοχεύουν σε μία γενική ενημέρωση των μετόχων για την χρηματοοικονομική κατάσταση και τα αποτελέσματα, τη συνολική πορεία και τις μεταβολές που επήλθαν κατά τη διάρκεια της κλειόμενης χρήσης 2022. Περιγράφονται όλα τα σημαντικά γεγονότα τα οποία έλαβαν χώρα κατά την περίοδο 1 Ιανουαρίου έως 31 Δεκεμβρίου 2022 καθώς και η επίδραση αυτών στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις της ίδιας περιόδου. Επίσης γίνεται περιγραφή των κυριότερων κινδύνων και αβεβαιοτήτων που ενδέχεται να αντιμετωπίσει η Εταιρία στο μέλλον.

**1. Διεθνής οικονομία**

Η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία προκάλεσε σοβαρές οικονομικές συνέπειες παγκοσμίως, κυρίως μέσω της πρωτοφανούς ανόδου των τιμών της ενέργειας και της υψηλής αβεβαιότητας σχετικά με τη διάρκεια της κρίσης αυτής. Ειδικότερα, η διάβρωση των πραγματικών εισοδημάτων από τον υψηλό πληθωρισμό, ο χαμηλός ρυθμός ανάπτυξης της Κίνας και η απότομη αυστηροποίηση των νομισματικών και χρηματοπιστωτικών συνθηκών διεθνώς εκτιμάται ότι οδήγησαν σε σημαντικά χαμηλότερο ρυθμό ανάπτυξης του παγκόσμιου ΑΕΠ το 2022. Ωστόσο, η επιβράδυνση αυτή είναι ηπιότερη έναντι των αρχικών εκτιμήσεων, παρά το διαρκώς αυξανόμενο πληθωρισμό, εξαιτίας: α) της αναβληθείσας ζήτησης και των αυξημένων αποταμιεύσεων από την περίοδο της πανδημίας, που στήριξαν την κατανάλωση, β) της στροφής της κατανάλωσης από τα αγαθά στις υπηρεσίες, γ) της ισχυρής αγοράς εργασίας και δ) της λήψης σειράς προσωρινών μέτρων πολιτικής παγκοσμίως για τη συγκράτηση του ενεργειακού κόστους.

Η παγκόσμια οικονομία, μετά τους ισχυρούς ρυθμούς ανάκαμψης που καταγράφηκαν το 2021, επιβραδύνθηκε σημαντικά το 2022. Σύμφωνα με τις προβλέψεις του ΔΝΤ (Ιανουάριος 2023), ο ρυθμός αύξησης του παγκόσμιου ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα περιοριστεί το 2023 σε 2,9% (από 3,4% το 2022). Η οικονομική ανάπτυξη αναμένεται να επιβραδυνθεί τόσο στις προηγμένες όσο και στις αναδυόμενες και αναπτυσσόμενες οικονομίες. Στη δεύτερη κατηγορία χωρών, σημαντικό ρόλο στην προβλεπόμενη επιβράδυνση διαδραματίζει η Κίνα, το ΑΕΠ της οποίας το 2022 εκτιμάται ότι αυξήθηκε με το χαμηλότερο ρυθμό των τελευταίων 40 ετών (με εξαίρεση το έτος της πανδημίας), κυρίως λόγω της κρίσης στην αγορά ακινήτων και των αυστηρών περιοριστικών μέτρων που έλαβε κατά τη διάρκεια του έτους για την αντιμετώπιση του κορωνοϊού.

Οι διεθνείς τιμές των βασικών εμπορευμάτων, κυρίως του φυσικού αερίου, εκτοξεύθηκαν σε ιστορικά υψηλά επίπεδα, πρωτίστως εξαιτίας των επιπτώσεων του πολέμου και δευτερευόντως λόγω των συνεχιζόμενων προβλημάτων στις

παγκόσμιες εφοδιαστικές αλυσίδες. Συγκεκριμένα, το 2022 η μέση διεθνής τιμή του αργού πετρελαίου αυξήθηκε κατά 41% και του φυσικού αερίου όλων των τύπων κατά 115% σε μέσα επίπεδα έτους. Αντίθετα, καθοδικές επιδράσεις άσκησαν τα μέτρα εξοικονόμησης ενέργειας στην Ευρώπη, η σημαντική πλήρωση των ευρωπαϊκών δεξαμενών αποθήκευσης φυσικού αερίου, οι ηπιότερες καιρικές συνθήκες και η επιβράδυνση της οικονομίας της Κίνας. Οι παράγοντες αυτοί συνέβαλαν τελικά στη σταδιακή υποχώρηση των τιμών της ενέργειας, οι οποίες στις αρχές του 2023 βρίσκονταν κοντά στα επίπεδα που παρατηρήθηκαν πριν από τον πόλεμο στην Ουκρανία.

Το διεθνές εμπόριο επιβραδύνθηκε σημαντικά κατά τη διάρκεια του 2022. Ειδικότερα, πλήγμα στις διεθνείς εμπορευματικές ροές προκάλεσαν: α) η αύξηση των διεθνών τιμών των βασικών εμπορευμάτων, β) η απότομη επιβράδυνση της οικονομίας της Κίνας, η οποία διατάραξε τη μεταποίηση και τις εξαγωγές και συντήρησε τα προβλήματα στις παγκόσμιες αλυσίδες αξίας, και γ) η επιδείνωση των όρων εμπορίου σε πολλές οικονομίες, λόγω της ανατίμησης του δολαρίου ΗΠΑ. Σύμφωνα με τις εκτιμήσεις του ΔΝΤ, ο ρυθμός αύξησης του όγκου του διεθνούς εμπορίου αγαθών και υπηρεσιών εκτιμάται ότι επιβραδύνθηκε σε 5,4% το 2022, έναντι ισχυρής ανάκαμψης κατά 10,4% το 2021, ενώ για το 2023 προβλέπεται περαιτέρω υποχώρησή του στο 2,4%, εξαιτίας της αναμενόμενης κάμψης της παγκόσμιας οικονομίας.

Ο πληθωρισμός διεθνώς κατέγραψε εντυπωσιακή αύξηση το 2022 και αποδείχθηκε υψηλότερος και πιο παρατεταμένος έναντι των αρχικών προβλέψεων. Οι πληθωριστικές πιέσεις ήταν αποτέλεσμα της επίδρασης παραγόντων τόσο από την πλευρά της προσφοράς, αντανακλώντας κυρίως τις αυξήσεις στις τιμές ενέργειας και καυσίμων, όσο και από την πλευρά της ζήτησης, λόγω της άρσης των μέτρων για την αντιμετώπιση της πανδημίας, της ανάκαμψης του τομέα των υπηρεσιών και των έκτακτων δημοσιονομικών μέτρων που ελήφθησαν για την αντιμετώπιση της ενεργειακής κρίσης. Σύμφωνα με το ΔΝΤ, ο πληθωρισμός σε παγκόσμιο επίπεδο εκτιμάται ότι αυξήθηκε απότομα σε 8,8% το 2022 από 4,7% το 2021, ενώ στις προηγμένες οικονομίες έφθασε στα υψηλότερα επίπεδα των τελευταίων 40 ετών. Η εκτίμηση για υποχώρηση του πληθωρισμού σε 6,6% το 2023 αποδίδεται στην εξασθένηση της διεθνούς ζήτησης βασικών εμπορευμάτων, αλλά και στην επιβραδυντική επίδραση της συσταλτικής νομισματικής πολιτικής.

Η νομισματική πολιτική το 2022 κατέγραψε έναν από τους πιο απότομους γύρους αυστηροποίησης σε πολλές οικονομίες διεθνώς, προκειμένου να αντιμετωπιστεί ο πολύ υψηλός, επίμονος και εκτεταμένος (σε αγαθά και υπηρεσίες) πληθωρισμός. Οι αυξήσεις επιτοκίων από τις κεντρικές τράπεζες μεγάλων οικονομιών εντός του 2022 ήταν έντονες, με στόχο τη συγκράτηση των πληθωριστικών προσδοκίων.

Παράλληλα, η δημοσιονομική πολιτική αντιμετώπισε σημαντικές προκλήσεις το 2022, στοχεύοντας αφενός στη μείωση των ελλειμμάτων και τη διαφύλαξη της βιωσιμότητας του δημόσιου χρέους μετά την πανδημία και αφετέρου στην αντιμετώπιση των επιπτώσεων της ενεργειακής κρίσης. Τα μέτρα αυτά ήταν συχνά γενικευμένα και περιλάμβαναν επιδοτήσεις των τιμών της ενέργειας, μειώσεις φόρων και άμεσες εισοδηματικές μεταβιβάσεις. Παρ' όλα αυτά, η πορεία της δημοσιονομικής προσαρμογής συνεχίστηκε σε όλες σχεδόν τις χώρες (εκτός της Κίνας), κυρίως λόγω της σταδιακής κατάργησης των εκτεταμένων μέτρων στήριξης που σχετίζονταν με την πανδημία. Παράλληλα, το παγκόσμιο δημόσιο χρέος εκτιμάται ότι μειώθηκε σημαντικά στο 91% του παγκόσμιου ΑΕΠ το 2022, λόγω της μείωσης των ελλειμμάτων, της οικονομικής ανάκαμψης και του πληθωρισμού, παραμένοντας ωστόσο κατά 7,5 ποσοστιαίες μονάδες υψηλότερα από τα προ της πανδημίας επίπεδα.

Όσον αφορά την ευρωζώνη, η οικονομική δραστηριότητα το 2022 αποδείχθηκε πιο ανθεκτική από όσο αρχικά αναμενόταν, παρά τις επιπτώσεις του πολέμου. Ο ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ στην ευρωζώνη το 2022 επιβραδύνθηκε σε 3,5%, από 5,4% το 2021. Σύμφωνα με τις μακροοικονομικές προβολές των εμπειρογνομόνων της ΕΚΤ (Μάρτιος 2023),

η αύξηση του ΑΕΠ εκτιμάται ότι θα επιβραδυνθεί στο 1,0% το 2023, κυρίως λόγω της χειροτέρευσης των χρηματοπιστωτικών συνθηκών και της κάμψης της εξωτερικής ζήτησης.

Κατά τη διάρκεια του 2022 ο πληθωρισμός επιταχύνθηκε απότομα στην ευρωζώνη και ανήλθε σε ιστορικά υψηλά επίπεδα. Στην εντεινόμενη επιτάχυνση του πληθωρισμού συνέβαλαν συνδυαστικά διάφοροι παράγοντες: α) αυξήσεις του ενεργειακού κόστους και των τιμών των βασικών εμπορευμάτων, μεταξύ άλλων εξαιτίας των επιπτώσεων του πολέμου στην Ουκρανία, β) η άνοδος των τιμών των τροφίμων, λόγω αύξησης του κόστους μεταφοράς και του κόστους των λιπασμάτων, γ) περιορισμοί στην προσφορά που πηγάζαν από διαταράξεις στο διεθνές εμπόριο και ελλείψεις πρώτων υλών, εξοπλισμού και εργατικού δυναμικού, δ) εξομάλυνση των συνθηκών ζήτησης με την άρση των υγειονομικών μέτρων για την αναχαίτιση της πανδημίας και ε) η υποτίμηση του ευρώ λόγω του διαφορετικού ρυθμού ομαλοποίησης της νομισματικής πολιτικής μεταξύ των κεντρικών τραπεζών. Σε μέσα επίπεδα έτους, ο πληθωρισμός στην ευρωζώνη, μετρούμενος με τον Εναρμονισμένο Δείκτη Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ), ήταν 8,4% το 2022, έναντι 2,6% το 2021. Το 2023 ο γενικός πληθωρισμός εκτιμάται ότι θα υποχωρήσει στο 5,3%, ως αποτέλεσμα, μεταξύ άλλων, της αποκλιμάκωσης των τιμών της ενέργειας.

## 2. Ελληνική Οικονομία

Η ελληνική οικονομία διατήρησε την αναπτυξιακή της δυναμική το 2022 (ρυθμός αύξησης του ΑΕΠ 5,9%, έναντι 8,4% το 2021), παρά τις έντονες πληθωριστικές πιέσεις και την επιδείνωση του διεθνούς περιβάλλοντος. Το ΑΕΠ σε πραγματικές τιμές ξεπέρασε τα προ πανδημίας επίπεδα, με βασική συνιστώσα της ανάπτυξης της ιδιωτικής κατανάλωσης, παρά τη μείωση του πραγματικού διαθέσιμου εισοδήματος των νοικοκυριών λόγω της έντονης επιτάχυνσης του πληθωρισμού. Παράγοντες οι οποίοι στήριξαν την κατανάλωση ήταν η αναβληθείσα ζήτηση, η χρήση των αποταμιεύσεων των νοικοκυριών που είχαν συσσωρευθεί κατά τη διάρκεια της πανδημίας και τα δημοσιονομικά μέτρα που ελήφθησαν για την αντιμετώπιση της ενεργειακής κρίσης. Θετική συμβολή στο ρυθμό ανάπτυξης είχε και η αύξηση των εξαγωγών υπηρεσιών, χάρη στις επιδόσεις του τουριστικού τομέα, ο οποίος ανέκαμψε ταχύτερα στην Ελλάδα σε σχέση με τον υπόλοιπο κόσμο. Ειδικότερα, οι ταξιδιωτικές εισπράξεις το 2022 έφθασαν σχεδόν στο επίπεδο του 2019, στηρίζοντας κατ' επέκταση τα εισοδήματα και την κατανάλωση. Οι επενδύσεις επίσης συνέβαλαν θετικά στην ανάπτυξη, υποστηριζόμενες από την ενίσχυση της κερδοφορίας των επιχειρήσεων, την αξιοποίηση των πόρων του NGEU και τη θετική πορεία των ξένων άμεσων επενδύσεων. Αντίθετα, η άνοδος των εισαγωγών, σε μεγάλο βαθμό λόγω της σημαντικής αύξησης των τιμών των εισαγόμενων ενεργειακών προϊόντων, καθώς και της αύξησης της βιομηχανικής παραγωγής, της ιδιωτικής κατανάλωσης και των επενδύσεων, συνέβαλε αρνητικά στη μεταβολή του ΑΕΠ.

Ο γενικός πληθωρισμός επιταχύνθηκε ιδιαίτερα έντονα το 2022 λόγω της μεγάλης ανόδου των διεθνών τιμών της ενέργειας, μειώνοντας το πραγματικό εισόδημα των νοικοκυριών και υπονομεύοντας τις προοπτικές της οικονομίας. Ο Εναρμονισμένος Δείκτης Τιμών Καταναλωτή (ΕνΔΤΚ) αυξήθηκε κατά 9,3% το 2022 (από 0,6% το 2021), καταγράφοντας διαρκώς υψηλότερους ετήσιους ρυθμούς μέχρι το Σεπτέμβριο, που ξεπερνούσαν κάθε προηγούμενο ιστορικό μέγιστο από συστάσεώς του. Η αύξηση του εν λόγω δείκτη αντανάκλα τις πολύ υψηλές τιμές της ενέργειας (+41%) και των ειδών διατροφής (+9,7%). Σταδιακά στη διάρκεια του έτους, οι μεγάλες και συνεχείς αυξήσεις στα ενεργειακά και στα διατροφικά αγαθά μετακλιίστηκαν στις υπηρεσίες και στα μη ενεργειακά βιομηχανικά αγαθά, με αποτέλεσμα η διάχυση αυτή να επιφέρει ταχεία άνοδο του πυρήνα του πληθωρισμού (+5,7% το 2022 από -0,7% το 2021). Η αποκλιμάκωση του πληθωρισμού κατά το τελευταίο τρίμηνο του έτους σχετίζεται με τη γενικότερη καθοδική πορεία των τιμών της ενέργειας, αλλά και με τις οριζόντιες επιδοτήσεις κυρίως στους λογαριασμούς του ηλεκτρικού ρεύματος.

Η αγορά εργασίας βελτιώθηκε περαιτέρω στη διάρκεια του 2022, παρά την επιβράδυνση της συνολικής απασχόλησης που καταγράφηκε το δεύτερο εξάμηνο του έτους, λόγω της υποχώρησης του ρυθμού ανόδου της οικονομικής

δραστηριότητας. Συγκεκριμένα, ο αριθμός των απασχολούμενων αυξήθηκε κατά 5,4% το 2022, έναντι 1,4% το 2021. Αντίστοιχα, το ποσοστό ανεργίας υποχώρησε στο 12,4% από 14,7% το 2021. Παράλληλα, η αγορά εργασίας εμφανίζει ενδείξεις μεγαλύτερης στενότητας σε σύγκριση με το προηγούμενο έτος, καθώς η ζήτηση εργασίας σε συγκεκριμένους κλάδους όπως ο τουρισμός, οι κατασκευές, το εμπόριο, η μεταποίηση και η βιομηχανία φαίνεται να ικανοποιείται πιο δύσκολα σε σχέση με το πρόσφατο παρελθόν.

Η διεθνής ανταγωνιστικότητα της ελληνικής οικονομίας συνέχισε να βελτιώνεται το 2022, σε ένα διεθνές περιβάλλον πολύ υψηλών ρυθμών ανόδου των τιμών και του ονομαστικού κόστους εργασίας. Συγκεκριμένα, εκτιμάται ότι η ανταγωνιστικότητα συνέχισε να βελτιώνεται κυρίως ως προς το κόστος εργασίας ανά μονάδα προϊόντος, καθώς η αύξηση του μέσου μισθού ήταν συγκριτικά μικρότερη στην Ελλάδα από ό,τι στους κυριότερους εμπορικούς εταίρους της χώρας (αντανακλώντας και τις εξελίξεις στον κατώτατο μισθό). Ομοίως, μικρή βελτίωση παρατηρήθηκε και στην ανταγωνιστικότητα ως προς τις σχετικές τιμές, καθώς ο μέσος ετήσιος εγχώριος πληθωρισμός, αν και υψηλός, δεν υπερέβη τον αντίστοιχο σταθμισμένο μέσο πληθωρισμό των κυριότερων εμπορικών εταίρων της χώρας, εντός και εκτός ΕΕ. Σε όρους διαρθρωτικής ανταγωνιστικότητας, η κατάταξη της Ελλάδος με βάση όλο και περισσότερους σύνθετους δείκτες βελτιώνεται, αν και παραμένει συγκριτικά χαμηλή σε ευρωπαϊκό και διεθνές επίπεδο. Σημαντικούς παράγοντες στη βελτίωση της διεθνούς κατάταξης της χώρας αποτέλεσαν οι προσπάθειες αναβάθμισης του επιχειρηματικού και μακροοικονομικού περιβάλλοντος, το σταθερό και αξιόπιστο πλαίσιο άσκησης δημοσιονομικής πολιτικής, οι υλοποιούμενες μεταρρυθμίσεις, καθώς και η επιτυχής και έγκαιρη απορρόφηση των πόρων του Μηχανισμού Ανάκαμψης και Ανθεκτικότητας. Η ευνοϊκή αυτή εξέλιξη αντανακλάται σε κάποιο βαθμό και στην αυξημένη προσέλευση ξένων άμεσων επενδύσεων σε πολλούς τομείς, οι οποίες τη διετία 2021-22 ήταν οι υψηλότερες της τελευταίας 20ετίας.

### **Δημοσιονομικές εξελίξεις**

Το νέο κλίμα αβεβαιότητας που δημιουργήθηκε το 2022 λόγω της εισβολής της Ρωσίας στην Ουκρανία και της ανόδου των τιμών της ενέργειας και των τροφίμων, σε συνδυασμό με τις διαταράξεις στις εφοδιαστικές αλυσίδες, διατήρησε την ανάγκη λήψης έκτακτων δημοσιονομικών μέτρων στήριξης των νοικοκυριών και των επιχειρήσεων. Από το σύνολο των παρεμβάσεων, εκτιμάται ότι περίπου το 85% αφορούσε επιδοτήσεις της κατανάλωσης ηλεκτρικής ενέργειας και φυσικού αερίου προς νοικοκυριά και επιχειρήσεις, ενώ το 9% αφορούσε κοινωνικές μεταβιβάσεις και μόλις το 1% φοροελαφρύνσεις.

Η λήψη των νέων έκτακτων δημοσιονομικών μέτρων για την αντιμετώπιση της ενεργειακής κρίσης δεν επιβάρυνε τον κρατικό προϋπολογισμό. Το μεγαλύτερο μέρος της δημοσιονομικής επέκτασης χρηματοδοτήθηκε από έκτακτα έσοδα, καθώς και από την αξιοποίηση του διαθέσιμου δημοσιονομικού χώρου. Τα δημοσιονομικά περιθώρια δημιουργήθηκαν χάρη στην καλύτερη της αναμενόμενης πορείας της ελληνικής οικονομίας και στην υπεραπόδοση των φορολογικών εσόδων λόγω αφενός του υψηλότερου πληθωρισμού και αφετέρου της αύξησης των ηλεκτρονικών συναλλαγών, οι οποίες βελτίωσαν την εισπραξιμότητα των φόρων.

Η Ελλάδα κατάφερε τη διετία 2021-22 να επιτύχει μια από τις μεγαλύτερες δημοσιονομικές προσαρμογές στην Ευρώπη και να καταγράψει σωρευτικά τη μεγαλύτερη αποκλιμάκωση του δημόσιου χρέους, το οποίο επέστρεψε σε επίπεδα κάτω από τα προ πανδημίας. Το 2021 το πρωτογενές έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης μειώθηκε κατά περίπου 2 ποσ. μον. του ΑΕΠ στο 5% (από 6,9% του ΑΕΠ το 2020) και το δημόσιο χρέος διαμορφώθηκε στο 194,5% του ΑΕΠ (11,8 ποσ. μον. χαμηλότερα σε σχέση με το 2020). Για το 2022 εκτιμάται ότι η συρρίκνωση του πρωτογενούς ελλείμματος θα είναι μεγαλύτερη από την αρχικά προβλεπόμενη, λόγω της υποεκτέλεσης των πρωτογενών δαπανών έναντι του ετήσιου στόχου και της καλύτερης απόδοσης των φορολογικών εσόδων. Σύμφωνα με την Τράπεζα της Ελλάδος, το 2022 το πρωτογενές έλλειμμα της γενικής κυβέρνησης έχει εκτιμηθεί ότι θα μειωθεί σε 1% του ΑΕΠ και το χρέος σε 171,4% του ΑΕΠ. Μια καλύτερη του αναμενόμενου δημοσιονομική επίδοση θα ενίσχυε τη δημοσιονομική αξιοπιστία και θα συνέβαλλε επιπρόσθετα στην ταχύτερη ανάκτηση της επενδυτικής βαθμίδας, ενώ παράλληλα θα καθιστούσε ασφαλέστερη την επίτευξη του στόχου για πρωτογενές πλεόνασμα το 2023, σε μια περίοδο αυξημένης αβεβαιότητας και σημαντικής επιβράδυνσης του ρυθμού ανάπτυξης.

Η ομαλοποίηση της νομισματικής πολιτικής της ΕΚΤ, που αποφασίστηκε και εξαγγέλθηκε το Δεκέμβριο του 2021 και ξεκίνησε να υλοποιείται το 2022, προκάλεσε αύξηση του κόστους δανεισμού για τις χώρες της ευρωζώνης και ιδιαίτερα για την Ελλάδα. Ωστόσο, η παρατηρούμενη αύξηση των αποδόσεων των ελληνικών τίτλων δεν εγκυμονεί κινδύνους βιωσιμότητας για το ελληνικό δημόσιο χρέος μεσοπρόθεσμα. Αυτό οφείλεται στα ευνοϊκά χαρακτηριστικά του χρέους (π.χ. στη σύνθεσή του και στην εξαιρετικά μακρά διάρκεια αποπληρωμής του), όπως αυτά έχουν διαμορφωθεί στο πλαίσιο των βραχυπρόθεσμων και μεσοπρόθεσμων μέτρων ελάφρυνσης του χρέους.

Το 2022 δύο διεθνείς οίκοι αξιολόγησης και άλλος ένας τους πρώτους μήνες του 2023 αναβάθμισαν την πιστοληπτική ικανότητα της χώρας μία βαθμίδα κάτω από την επενδυτική κατηγορία, ενώ ακόμη ένας έχει αναβαθμίσει τις προοπτικές της οικονομίας σε θετικές. Οι αξιολογήσεις δίνουν μεγάλη έμφαση στη βελτίωση των θεμελιωδών μεγεθών της οικονομίας, στη συνέχιση της εφαρμογής μεταρρυθμίσεων, στην αποτελεσματικότητα της ασκούμενης οικονομικής πολιτικής και στο γεγονός ότι οι προηγούμενες μεταρρυθμίσεις συνέβαλαν καθοριστικά στην ανθεκτικότητα της οικονομίας και στη βιωσιμότητα των δημόσιων οικονομικών.

### Ελληνική ασφαλιστική αγορά

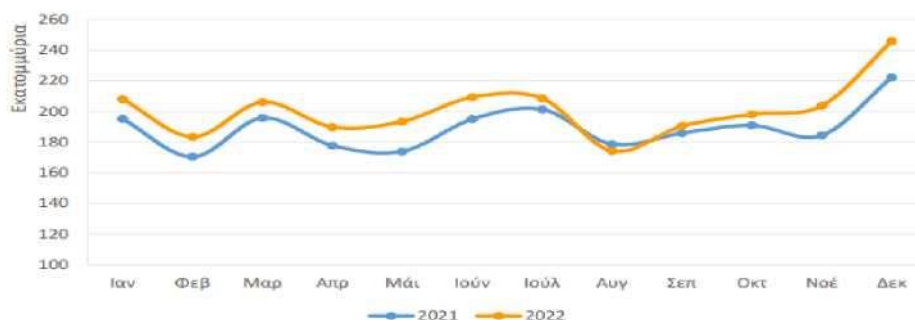
Τα στοιχεία παραγωγής ασφαλιστρών της περιόδου Ιανουαρίου-Δεκεμβρίου 2022 των ασφαλιστικών επιχειρήσεων σε αντιστοιχία με την ίδια περίοδο το 2021, διαμορφώθηκαν ως εξής:

Ελληνική Ασφαλιστική Αγορά 2022 (ποσά σε €)

	Ιανουάριος - Δεκέμβριος 2022	Μεταβολή έναντι 2021
<b>Ασφαλίσεις Ζωής</b>	<b>2.425.375.862,67</b>	<b>+2,4%</b>
<b>Ασφαλίσεις κατά Ζημιών</b>	<b>2.410.525.178,17</b>	<b>+6,1%</b>
<b>Αστική ευθύνη οχημάτων</b>	<b>740.085.210,82</b>	<b>+0,7%</b>
<b>Λοιποί κλάδοι κατά Ζημιών</b>	<b>1.670.439.967,35</b>	<b>+8,7%</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>4.835.901.040,84</b>	<b>+4,2%</b>

Πηγή: Ετήσια έκθεση ΕΕΑΕ 2022

### Ασφαλίσεις κατά Ζημιών - Παραγωγή εγγεγραμμένων ασφαλιστρών 2021-2022



Το ανωτέρω γράφημα παρουσιάζει την εξέλιξη της παραγωγής των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών ανά μήνα σε ετήσια βάση, για το χρονικό διάστημα Ιανουαρίου 2022 - Δεκεμβρίου 2022.

Σύμφωνα με τα ετήσια στοιχεία της ΕΕΑΕ η αστική ευθύνη αυτοκινήτου για το 2022, παρουσίασε οριακή μεταβολή, παρότι δεν υπήρξαν περιορισμοί στην κυκλοφορία των αυτοκινήτων. Εκτιμάται, ότι οι εταιρίες ακολουθήσαν περιορισμένες αυξήσεις στην ΑΕ, ενώ επήλθαν τιμολογιακές αυξήσεις στον εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου για τις λοιπές καλύψεις με αποτέλεσμα να επέλθει αύξηση κατά 2,3%.

### 3. Δραστηριότητα

Η Εταιρία δραστηριοποιείται στους παρακάτω τομείς:

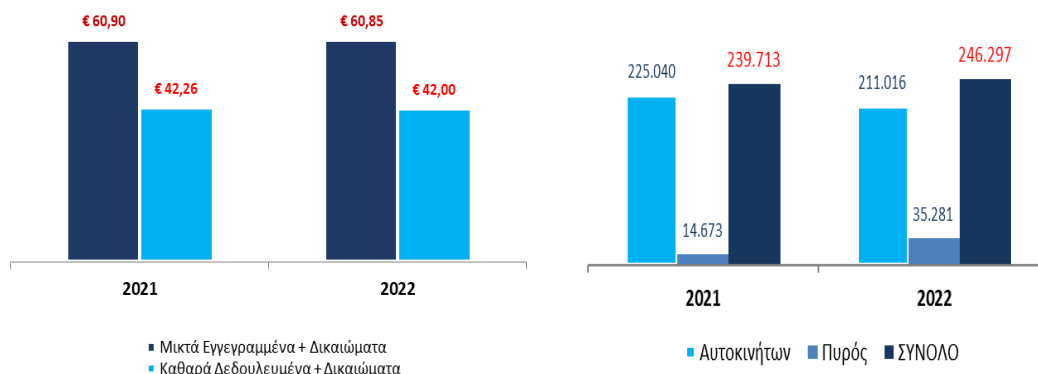
#### Ασφαλίσεις Ζημιών:

- **Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων.
- **Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών**, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, ασθενειών, χερσαίων οχημάτων, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, Νομικής Προστασίας, Οδικής Βοήθειας, κλπ.

#### Ασφαλίσεις Ζωής:

Ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων καθώς και νοσοκομειακή περίθαλψη και λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις.

Κατά την περίοδο που έληξε στις 31 Δεκεμβρίου 2022, η Εταιρία είχε την κάτωθι παραγωγή Ασφαλιστρων:



#### 4. Εταιρική Διακυβέρνηση - Επιχειρησιακή Οργάνωση

Το σύστημα Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζεται από την Εταιρία εναρμονίζεται με το νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ που ορίζει τις ευθύνες, τους ρόλους και τις γραμμές λογοδοσίας του Διοικητικού Συμβουλίου, των λειτουργιών ελέγχου αλλά και των εκτελεστικών λειτουργιών. Η Εταιρία μέσω του συστήματος και των βασικών αρχών Εταιρικής Διακυβέρνησης που εφαρμόζει, προσβλέπει:

- στη δημιουργία προστιθέμενης αξίας,
- στη διαφάνεια,
- στο συνετό στρατηγικό σχεδιασμό και στην αξιόπιστη επιχειρηματική λειτουργία για την διασφάλιση όλων των ενδιαφερόμενων μερών.

Η Διοίκηση θεωρεί ότι το σύστημα Διακυβέρνησης παρότι βασίζεται σε σταθερές αρχές οφείλει να είναι ευέλικτο ώστε να επιτρέπει την άμεση ανταπόκριση της Εταιρίας στις συνθήκες της αγοράς.

Με σκοπό τη διαφύλαξη των συμφερόντων όλων των ενδιαφερομένων μερών, δηλαδή των μετόχων της, των ασφαλισμένων της και των εργαζομένων της, η Εταιρία διατηρεί ένα πλήρες σύστημα διακυβέρνησης. Το σύστημα αυτό συνίσταται από τη Διοίκηση και τις Επιτροπές της, καθώς και τις αντίστοιχες Λειτουργίες.

Τα ανώτερα όργανα, με τα οποία η Εταιρία καθορίζει την στρατηγική της και ασκεί τη δραστηριότητα της είναι:

- η Γενική Συνέλευση των Μετόχων,
- το Διοικητικό Συμβούλιο,
- οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου, και
- οι Διοικητικές Επιτροπές

#### **Διοίκηση (Γενική Συνέλευση, Διοικητικό Συμβούλιο)**

Η Γενική Συνέλευση των Μετόχων της Εταιρίας είναι το ανώτατο όργανο και είναι αρμόδια, μεταξύ άλλων, για την εκλογή των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου.

Το Διοικητικό Συμβούλιο έχει την ευθύνη για την διοίκηση και για τον γενικό έλεγχο της Εταιρίας. Είναι αρμόδιο να αποφασίζει για κάθε υπόθεση που αναφέρεται στο διοικείν ή στο διαχειρίζεσθε της Εταιρίας και της περιουσίας αυτής, όπως αυτές καθορίζονται αναλυτικά στο Καταστατικό της Εταιρίας.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου της Εταιρίας διαθέτουν, ως σύνολο, επαρκείς γνώσεις σχετικά με τη λειτουργία της Εταιρίας καθώς και δεξιότητες και εμπειρία ώστε να σχεδιάσουν και να εφαρμόσουν την επιλεγμένη στρατηγική.

Τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου διαθέτουν την απαραίτητη αξιοπιστία, ανεξαρτησία καθώς και τα απαραίτητα εχέγγυα για τη διασφάλιση της συνετής και χρηστής διοίκησης των υποθέσεων της Εταιρίας.

#### **Βασικές Λειτουργίες - Οργανωτική δομή**

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας είναι διαρθρωμένη κατά τέτοιο τρόπο, ώστε να αποτυπώνει τις ανάγκες των κύριων επιχειρησιακών τομέων, στους οποίους δραστηριοποιείται, καθορίζοντας ξεκάθαρα τις αρμοδιότητες και τα όρια ευθύνης μεταξύ τους. Με τον τρόπο αυτό επιτυγχάνεται η παρακολούθηση των εργασιών, ο έλεγχος των διαδικασιών, η ανάπτυξη και διασφαλίζεται:

- ο διαχωρισμός μεταξύ των αρμοδιοτήτων,
- η ανεξαρτησία μεταξύ των δραστηριοτήτων της ανάληψης κινδύνων, της διαχείρισης των κινδύνων και της ελεγκτικής διαδικασίας,
- η ανεξαρτησία των οργάνων ελέγχου από τις ελεγχόμενες δραστηριότητες,

- η αποφυγή των περιπτώσεων συγκρουόμενων αρμοδιοτήτων ή/και συμφερόντων μεταξύ των μελών του Διοικητικού Συμβουλίου, των Επιτροπών και των Στελεχών, αλλά και η συνεργασία αυτών.

Η οργανωτική δομή της Εταιρίας αποτυπώνεται μέσα από το οργανόγραμμά της, το οποίο τροποποιείται κάθε φορά που κρίνεται απαραίτητη δεδομένη αλλαγή είτε λόγω θεσμικών αλλαγών είτε εσωτερικής αναδιάρθρωσης της Εταιρίας.

Το Διοικητικό Συμβούλιο, ακολουθώντας τις επιταγές της Φερεγγυότητας ΙΙ, έχει συστήσει τις τέσσερις βασικές μονάδες: τη Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων, την Μονάδα Αναλογιστικής Λειτουργίας, την Μονάδα Κανονιστικής Συμμόρφωσης και τη Μονάδα Εσωτερικού Ελέγχου.

### **Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου**

Το Διοικητικό Συμβούλιο προκειμένου να επιτελέσει το έργο του έχει συστήσει τρεις Επιτροπές. Οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου έχουν καθορισμένες αρμοδιότητες και συνεπικουρούνται από τις πέντε Διοικητικές Επιτροπές, τα Στελέχη της Εταιρίας ή /και από εξωτερικούς συμβούλους εφόσον κριθεί απαραίτητο για να επιτελέσουν το έργο τους.

Τα μέλη των Επιτροπών εκλέγονται από το Διοικητικό Συμβούλιο, ενώ για κάθε Επιτροπή Διοικητικού Συμβουλίου υπάρχει ο αντίστοιχος εγκεκριμένος Κανονισμός λειτουργίας της, ο οποίος εναρμονίζεται με το εκάστοτε ισχύον νομοθετικό και κανονιστικό πλαίσιο.

Στον Πίνακα που ακολουθεί περιγράφονται οι Επιτροπές του Διοικητικού Συμβουλίου και οι Διοικητικές Επιτροπές και οι βασικές τους αρμοδιότητες:

<b>Επιτροπές Διοικητικού Συμβουλίου</b>	
<b>Επιτροπή Ελέγχου</b>	Παρακολουθεί και αξιολογεί την επάρκεια και την αποτελεσματικότητα του Συστήματος Εσωτερικού Ελέγχου (Σ.Ε.Ε.) και του συστήματος διαχείρισης κινδύνων, καθώς και την ανεξαρτησία και το έργο της Μονάδας Εσωτερικού Ελέγχου και της Μονάδας Κανονιστικής Συμμόρφωσης. Παρακολουθεί τη διαδικασία της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης, την πορεία του υποχρεωτικού ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας καθώς και την ανεξαρτησία του νόμιμου ελεγκτή.
<b>Επιτροπή Υποψηφιοτήτων</b>	Εισηγείται στο ΔΣ ή στη ΓΣ πρόσωπα ως μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου, αξιολογεί ετησίως, τις γνώσεις και δεξιότητες των μελών ΔΣ και προτείνει αλλαγές για βέλτιστη απόδοση. Προτείνει στο ΔΣ ή στη ΓΣ τα μέλη όλων των Επιτροπών του Διοικητικού Συμβουλίου και στηρίζει το ΔΣ στον διορισμό των Στελεχών και των Υπευθύνων των βασικών λειτουργιών.
<b>Εκτελεστική Επιτροπή</b>	Παρακολουθεί την εφαρμογή των στρατηγικών εταιρικών στόχων και παρέχει κατευθυντήριες γραμμές για την υλοποίηση του επιχειρηματικού σχεδίου της Εταιρίας και παρακολουθήσει της εφαρμογής του. Παρακολουθεί και αναλύει τους διαφαινόμενους κινδύνους και υποβάλλει προτάσεις στο Δ.Σ. για αντιμετώπιση τους. Αναλαμβάνει πρωτοβουλίες για την διαχείριση κρίσεων και εγκρίνει την ανάθεση έργων υψηλής σημαντικότητας σε τρίτους.
<b>Διοικητικές Επιτροπές</b>	
<b>Επιτροπή Αναλογιστικής,</b>	Συμμετέχει στη χάραξη της επιχειρηματικής στρατηγικής, εστιάζει στη διαχείριση των κινδύνων και των απαιτούμενων κεφαλαίων.

<b>Χρηματοοικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνων</b>	Εισηγείται τα αποδεκτά όρια κινδύνου και παρακολουθεί τα αποτελέσματα της τήρησης των. Αξιολογεί την επάρκεια των πολιτικών διαχείρισης κινδύνων
<b>Επιτροπή Ανάπτυξης προϊόντων</b>	Διερευνά νέα ασφαλιστικά προϊόντα, εντοπίζει και προσδιορίζει την αγορά-στόχο και προτείνει την διάθεση τους στην αγορά. Αξιολογεί τα υφιστάμενα ασφαλιστικά προϊόντα και προτείνει την επικαιροποίηση ή την κατάργηση αυτών.
<b>Επιτροπή Διαχείρισης Έργων</b>	Αξιολογεί και προτεραιοποιεί τα έργα της Εταιρίας βάσει του στρατηγικού σχεδιασμού. Αξιολογεί τους κινδύνους που απορρέουν από την ανάπτυξη και λειτουργία των νέων έργων καθώς και τα αποτελέσματα ενσωμάτωσης αυτών στην παραγωγική διαδικασία. Παρακολουθεί τον προϋπολογισμό ανάπτυξης των νέων έργων
<b>Επενδυτική Επιτροπή</b>	Αποφασίζει για την διάρθρωση της στρατηγικής κατανομής, την ανάθεση στους διαχειριστές και την ανάληψη επενδυτικών θέσεων σε αγορές και προϊόντα. Διαχειρίζεται περιπτώσεις κρίσεων, αξιολογεί την εξέλιξη των χαρτοφυλακίων και επισημαίνει ευκαιρίες και αδυναμίες.
<b>Επιτροπή Διακανονισμού Μεγάλων Ζημιών</b>	Μελετά, παρακολουθεί και λαμβάνει αποφάσεις σχετικά με τον διακανονισμό μεγάλων απαιτήσεων ασφαλιστικής αποζημίωσης και σχηματισμό προβλέψεων.

## 5. Οικονομικά Αποτελέσματα χρήσης 2022

Σε απόλυτα συγκριτικά νούμερα, σύμφωνα με τον πίνακα που παρατίθεται παρακάτω, η Εταιρία είχε μείωση των εγγεγραμμένων ασφαλιστρών της κατά αμελητέο ποσό και μείωση του τεχνικού της αποτελέσματος, η οποία επήλθε από την μείωση του τεχνικού αποτελέσματος στην Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου κατά 85% ήτοι σε €1,1 εκ., από 6,9 εκ. την αντίστοιχη περίοδο του 2021.

Τα βασικά οικονομικά μεγέθη διαμορφώθηκαν συνοπτικά ως εξής:

2022	
<b>Μικτά ασφάλιστρα και συναφή έσοδα</b> €60,9εκ.	-0,1% ▼ 2021: €60,9εκ.
<b>Τεχνικό Αποτέλεσμα</b> €12,3εκ.	-33,4% ▼ 2021: €18,5εκ.
<b>Απόδοση επενδύσεων (Yield %)</b> €-1,5εκ.	-227,6% ▼ 2021: €1,2εκ.
<b>Κέρδη/Ζημιές προ Φόρων</b> €-6,6εκ.	-291,0% ▼ 2021: €3,5εκ.
<b>Ίδια κεφάλαια</b> €44,6εκ.	-14,5% ▼ 2021: €52,1εκ.

Η χρήση 2022 παρουσίασε ζημιές, που ανήλθαν σε ποσό € 6,6 εκ., ενώ οι ζημιές μετά φόρων σε ποσό € 5,7 εκ., έναντι κερδών προ φόρων ποσού € 3,5 εκ. και κερδών μετά φόρων ποσού € 2,6 εκ., την προηγούμενη χρήση.

Το τεχνικό αποτέλεσμα της Εταιρίας ανήλθε στα €12,3 εκ., μειωμένο κατά 33,4%, σε σχέση με την προηγούμενη χρήση (€18,5εκ.). Η μείωση του τεχνικού αποτελέσματος οφείλεται κυρίως στην αστική ευθύνη αυτοκινήτου, της οποίας το τεχνικό αποτέλεσμα ανήλθε σε €1,1 εκ., από 6,9 εκ. την προηγούμενη χρήση. Η μείωση αυτή στην τρέχουσα χρήση οφείλεται σε αύξηση του μέσου κόστους ζημιάς κατά 18% καθώς και σε 13 νέες μεγάλες ζημίες. Η συνολική παραγωγή ασφάλιστρων διαμορφώθηκε περίπου στο ίδιο επίπεδο με το 2021. Ειδικότερα, στον εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου υπήρξε μείωση σε μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κατά -2,6% ενώ αντίστοιχα σε μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα η μεταβολή ήταν οριακή, ήτοι -0,4%. Αντιθέτως αύξηση παρουσίασαν οι λοιποί γενικοί κλάδοι ζημιών κατά 16,7% , ενώ ο κλάδος ζωής παρουσίασε μερική μείωση 1,6%. Η Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων (MTPL) είχε μείωση κατά 3,3%, ποσοστό που αποκλίνει από την εξέλιξη της Ελληνικής Ασφαλιστικής αγοράς (όπου η αύξηση σε MTPL ήταν στο 0,7% το 2022) λόγω μείωσης των ασφαλισμένων οχημάτων. Η Ίδια κράτηση των ασφαλιστικών αποζημιώσεων ανήλθε τη χρήση 2022 σε ποσό € 20,6 εκ., έναντι ποσού € 15,6 εκ. τη προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 31,5%.

Τα έσοδα επενδύσεων ανήλθαν σε € -1,5 εκ., έναντι κερδών (€ 1,2 εκ.) την προηγούμενη χρήση γεγονός που οφείλεται στις γεωπολιτικές εξελίξεις που οδήγησαν στην πτώση των αγορών παγκοσμίως και στην συνεχή και σταθερή αύξηση στα βασικά επιτόκια.

Τα λειτουργικά έξοδα τη χρήση 2022 ανήλθαν σε ποσό € 17,7 εκ., έναντι ποσού € 15,9 εκ. την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας αύξηση κατά 11,5%.

Τα λοιπά έξοδα ανήλθαν τη χρήση 2022 σε ποσό € 0,14 εκ., έναντι ποσού € 0,8 εκ. τη προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση κατά 82,3%.

Το τεχνικό αποτέλεσμα της Εταιρίας κατά τομέα δραστηριότητας έχει ως εξής:

<b>Χρήση 2022</b>	<b>Ασφάλειες Ζωής</b>	<b>Αστ.Ευθ. Αυτοκινήτων</b>	<b>Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>Σύνολα</b>
Μικτά Δουλευμένα ασφάλιστρα	2.228.688,14	31.214.726,19	26.999.534,84	<b>60.442.949,17</b>
Εκχωρθέντα ασφάλιστρα	-974.393,06	-10.068.385,75	-7.400.813,36	<b>-18.443.592,17</b>
Ασφαλιστικές αποζημιώσεις (αναλογία εταιρίας)	-281.142,08	-15.170.968,20	-5.114.906,00	<b>-20.567.016,28</b>
Ασφαλιστικές προβλέψεις (μεταβολή)	23.203,83	937.913,41	129.835,68	<b>1.090.952,92</b>
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	-558.873,93	-5.846.047,94	-3.827.805,11	<b>-10.232.726,98</b>
<b>Σύνολα</b>	<b>437.482,90</b>	<b>1.067.237,71</b>	<b>10.785.846,05</b>	<b>12.290.566,66</b>

## 6. Χρηματοοικονομικοί δείκτες

Δείκτης απόδοσης κεφαλαίων:

Ο Δείκτης απόδοσης κεφαλαίων ROE (Return on Equity) ανήλθε την 31.12.2022 σε -11,83% (2021: 5,10%).

Ο δείκτης φανερώνει την απόδοση των κεφαλαίων της Εταιρίας μετά από φόρους κατά τη λειτουργία της, δηλαδή τον λόγο των κερδών χρήσης προς την μέση τιμή των ιδίων κεφαλαίων αρχής και τέλους χρήσης.

Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους:

Ο Δείκτης καθαρού περιθωρίου κέρδους ανήλθε την 31.12.2022 σε -10,85% (2021: 5,67%).

Ο δείκτης φανερώνει το ποσοστό καθαρού κέρδους που επιτυγχάνει η Εταιρία από την ασφαλιστική της δραστηριότητα, δηλαδή τον λόγο των κερδών προ φόρων όλων των Κλάδων προς το σύνολο των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλιστρων.

## 7. Απόδοση Επενδύσεων ("Investment Performance")

Η επιλογή τόσο της Στρατηγικής Κατανομής, όσο και της Τακτικής Κατανομής γίνεται λαμβάνοντας υπόψη τρεις βασικές μεταβλητές:

1. Την αναμενόμενη απόδοση ("Expected Return ")
2. Την αναμενόμενη μεταβλητότητα των επενδύσεων στα αποτελέσματα χρήσης της Εταιρίας
3. Τον κίνδυνο στην βάση του VaR (1 έτος: 99.5%)

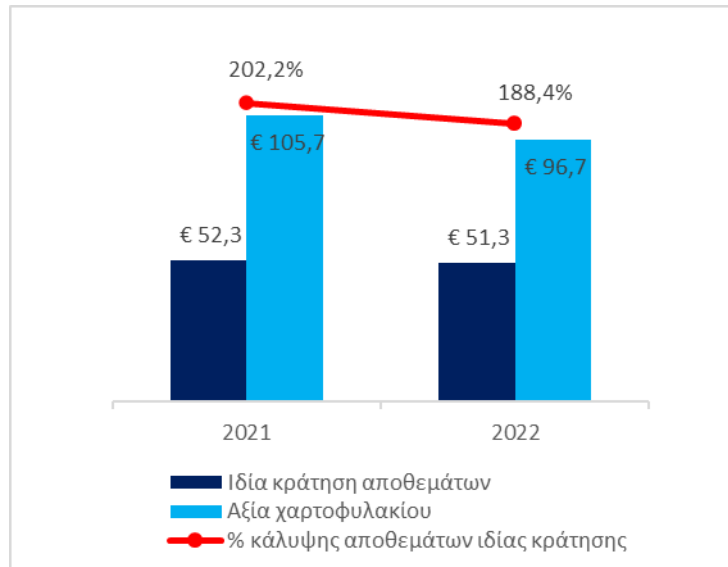
Το VaR (Value at risk - 1 έτος: 99,5%) αποτελεί συστατικό υπολογισμού του Κινδύνου Αγοράς ("Market risk"). Επιπλέον στο μοντέλο υπολογισμού των Απαιτήσεων Κεφαλαιακής Επάρκειας, η Εταιρία έχει εισάγει την χρήση του RoRAC ("Return on Risk Adjusted Capital" – «Απόδοση επί Σταθμισμένου για τον Κίνδυνο Κεφαλαίου»). Αυτό σημαίνει ότι το επενδυμένο Κεφάλαιο για την Εταιρία, δεν είναι μόνο το ονομαστικό ύψος του Χαρτοφυλακίου αλλά το άθροισμα αυτού και του ποσού του Market Risk.

Στόχος είναι το ποσοστό εσόδων από επενδύσεις (μερίσματα, τόκοι από τίτλους σταθερού εισοδήματος) να επιτυγχάνει μια τακτική απόδοση, αφού δημιουργεί προβλέψιμο και σταθερό επενδυτικό αποτέλεσμα.

Η σημαντική μεταβλητότητα των αγορών εξαιτίας κυρίως των συνεπειών του πολέμου στην Ουκρανία και οι εκτιμήσεις για την έναρξη μιας νέας χρηματοοικονομικής κρίσης κατά τη διάρκεια του έτους σε συνδυασμό με το γεγονός ότι τα αποτελέσματα από τις αποτιμήσεις των επενδύσεων δεν ήταν προβλέψιμα, λόγω της μεταβλητότητας των αγορών, οδήγησαν στην απόφαση για έξοδο από συγκεκριμένες επενδυτικές θέσεις. Επιπλέον για την διαφύλαξη μακροπρόθεσμων θέσεων επιλέχθηκε η μεταφορά τίτλων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο «Διαθέσιμα προς πώληση» (Available for sale). Οι αλλαγές αυτές έγιναν από 1/4/2022 και πλέον από εκείνη την ημερομηνία τα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιμετρούνται στην τρέχουσα αξία, με την μεταβολή να απεικονίζεται σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων, έναντι της απεικόνισης τους στα αποτελέσματα χρήσης προ της ανωτέρω ημερομηνίας.

Πιο συγκεκριμένα για την χρήση του 2022:

- Το αποτέλεσμα των επενδύσεων μέσω αποτελεσμάτων για την Εταιρία διαμορφώνεται σε συνολική ζημία - €1,5 εκ. όπου περιλαμβάνονται τα έσοδα επενδύσεων που ανήλθαν σε €1,2 εκ.
- Η απόδοση από τα έσοδα επενδύσεων ανήλθε σε 1,7%. Η απόδοση επενδύσεων από αποτιμήσεις μέσω των αποτελεσμάτων χρήσης είναι αρνητική κατά -2,5%, λόγω απομείωσης της αξίας του επενδυτικού χαρτοφυλακίου κυρίως σε τίτλους σταθερού εισοδήματος.
- Το αποτέλεσμα από πωλήσεις χρεογράφων επηρεάστηκε από την μεταβλητότητα των αγορών, με συνέπεια να καταγραφεί αρνητική απόδοση, που διαμορφώθηκε σε -1,4%.
- Το επενδυτικό χαρτοφυλάκιο της Εταιρίας διαμορφώθηκε σε €96,7 εκ. το 2022 από €105,7 εκ. την προηγούμενη χρήση (βλέπε ανάλυση στον πίνακα που ακολουθεί). Η συνολική ζημία στα αποτελέσματα για την χρήση διαμορφώνεται σε €-1,5 εκ. και προήλθε από τα έσοδα των επενδύσεων, το αποτέλεσμα των πωλήσεων και τις αποτιμήσεις κατά το Α τρίμηνο του έτους.
- Η μεταβολή στο σύνολο του επενδυτικού χαρτοφυλακίου διαμορφώνει την κάλυψη αποθεμάτων Ιδίας κράτησης της Εταιρίας από 202,2% το 2021 σε 188,4 %, ενώ η αντίστοιχη μεταβολή των αποθεμάτων της περιόδου είναι -1,8%.



Η κατανομή του χαρτοφυλακίου της Εταιρίας για τις χρήσεις 2022 και 2021 παρουσιάζεται κατωτέρω:

#### Κατανομή Χαρτοφυλακίου

€εκ.

	2021	%	2022	%
<b>Ομόλογα</b>	<b>€40,9</b>	<b>38,7%</b>	<b>€27,5</b>	<b>28,4%</b>
Κρατικά	20,4	49,9%	7,0	25,5%
Εταιρικά	20,3	49,6%	20,2	73,5%
Δεδουλευμένοι τόκοι	0,2	0,5%	0,3	1,0%
<b>Μετοχές</b>	<b>3,0</b>	<b>2,8%</b>	<b>2,4</b>	<b>2,5%</b>
Εισηγμένες	2,4	79,8%	1,8	74,7%
Μη εισηγμένες	0,6	20,2%	0,6	25,3%
<b>Μερίδια Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>3,9</b>	<b>3,7%</b>	<b>3,9</b>	<b>4,0%</b>
<b>Λοιπά Χρεόγραφα</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>	<b>0,0</b>	<b>0,0%</b>
<b>Ακίνητα</b>	<b>39,1</b>	<b>37,0%</b>	<b>39,0</b>	<b>40,4%</b>
<b>Ταμείο &amp; ισοδύναμα</b>	<b>18,8</b>	<b>17,8%</b>	<b>23,91</b>	<b>24,7%</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>€ 105,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>€ 96,7</b>	<b>100,0%</b>

#### 8. Οικονομική θέση

Η οικονομική κατάσταση της Εταιρίας κατά την 31/12/2022 κρίνεται ικανοποιητική.

Τα ίδια κεφάλαια την χρήση 2022 ανήλθαν σε ποσό € 44,6 εκ., έναντι ποσού € 52,1 εκ. την προηγούμενη χρήση, παρουσίασαν δηλαδή μείωση κατά 14,5% περίπου.

Το σύνολο του Ενεργητικού την χρήση 2022 ανήλθε σε ποσό € 153,9 εκ., έναντι ποσού € 163,4 εκ. την προηγούμενη χρήση, παρουσιάζοντας μείωση κατά 5,8% περίπου.

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα τη χρήση 2022 ανήλθαν σε ποσό € 23,9 εκ., έναντι ποσού € 18,8 εκ. την προηγούμενη χρήση, παρουσίασαν δηλαδή αύξηση κατά 26,9%.

## 9. Κεφαλαιακή επάρκεια

Η συνολική απαίτηση κεφαλαιακής φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας προκύπτει από την συνάθροιση των κινδύνων αγοράς, αντισυμβαλλόμενων, και ασφαλιστικού κινδύνου λαμβάνοντας υπόψη τις συσχετίσεις μεταξύ των κινδύνων (diversification effect) καθώς και τον λειτουργικό κίνδυνο που αντιμετωπίζει η Εταιρία.

Η Εταιρία χρησιμοποιεί την τυποποιημένη μέθοδο για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων (Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας (SCR) και την Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση (MCR), καθώς και τις ειδικές παραμέτρους (USP's) αποκλειστικά στην Αστική ευθύνη Αυτοκινήτου, μετά την έγκριση από την ΔΕΙΑ τον Σεπτέμβριο του 2022.

Η Εταιρία διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου για την καλυπτόμενη περίοδο με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 167,8% (2021: 159,1%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 520,4% (2021: 626,8%) σύμφωνα με τις απαιτήσεις της Φερεγγυότητας II.

Στον ακόλουθο πίνακα αποτυπώνονται τα επιλέξιμα ποσά των στοιχείων των ιδίων κεφαλαίων για την κάλυψη των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας της Εταιρίας κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022:

<b>31 Δεκεμβρίου 2022 (Ποσά χιλ. €)</b>	<b>Κεφαλαιακές Απαιτήσεις Φερεγγυότητας ("Solvency Capital Requirements - SCR")</b>	<b>Ελάχιστες Κεφαλαιακές Απαιτήσεις ("Minimum Capital Requirements – MCR")</b>
SCR-MCR	<b>25.158</b>	<b>8.000</b>
Διαθέσιμα ίδια κεφάλαια	<b>42.217</b>	<b>42.217</b>
Επιλέξιμα ίδια κεφάλαια	<b>42.217</b>	<b>41.634</b>
<b>Δείκτης κάλυψης</b>	<b>167,8%</b>	<b>520,4%</b>

## 10. Συνέχιση δραστηριότητας (going concern)

Η Εταιρία έχει μεταβεί ομαλά στο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II καταγράφοντας θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας, από την πρώτη ημέρα εφαρμογής του νέου πλαισίου και σε κάθε περίοδο εποπτικής αναφοράς διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου. Την 31/12/2022 διέθετε δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 167,8% και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 520,4%.

Βάσει και των προ-αναφερθέντων, η Διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern), βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις. Η Εταιρία διαθέτει ισχυρά ίδια κεφάλαια και το γεγονός ότι κατέγραψε ζημίες κατά την παρούσα χρήση δεν αποτελεί κίνδυνο για την βιωσιμότητά της.

Σε κάθε περίπτωση η Εταιρία παρακολουθεί στενά τις εξελίξεις στο πολιτικό και κοινωνικοοικονομικό περιβάλλον τόσο το εγχώριο, όσο και το διεθνές και λειτουργεί με γνώμονα την μακροπρόθεσμη βιωσιμότητα και την ταυτόχρονη δημιουργία αξίας για όλα τα συμβαλλόμενα μέρη. Η Εταιρία παρακολουθεί ιδιαίτερα τις οικονομικές επιπτώσεις που προκύπτουν από τον πόλεμο μεταξύ Ρωσίας – Ουκρανίας και των επακόλουθων κυρώσεων κατά της Ρωσίας.

Δεν υπάρχουν άλλες δεσμεύσεις ή βάρη για τα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας.

Η Εταιρία παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις και κυρίως τις επιλογές των ασφαλισμένων, τις νέες ανάγκες που ανακύπτουν για την ασφαλιστική αγορά σε επιμέρους ασφαλιστικές καλύψεις άμεσα και με την συνεχή ανατροφοδότηση από το πανελλαδικό δίκτυο συνεργατών της. Παραμένει κατά προτεραιότητα προσανατολισμένη στον κλάδο αυτοκινήτου και στους προτιμολογημένους κινδύνους και επεκτείνει με ορθολογισμό την ανάληψη νέων κινδύνων.

## 11. Κυριότεροι κίνδυνοι και αβεβαιότητες

Η Εταιρία δραστηριοποιείται κατά κύριο λόγο στην αγορά των ασφαλίσεων τόσο στον Κλάδο Ζωής & Υγείας, όσο και στους κλάδους Γενικών Ασφαλειών και λόγω αυτού, εκτίθεται σε μια σειρά από κινδύνους. Η ύπαρξη αποτελεσματικού πλαισίου διαχείρισης κινδύνων αποτελεί για την Διοίκηση της Εταιρίας, βασικό παράγοντα αναγνώρισης και περιορισμού της έκθεσης της σε κινδύνους, ενώ παράλληλα προστατεύει, με αποτελεσματικότητα, τόσο τους μετόχους της όσο και τους ασφαλισμένους της.

Η Διοίκηση της Εταιρίας, υιοθετεί πρακτικές και μεθοδολογίες διαχείρισης κινδύνων ευθυγραμμισμένες με το κανονιστικό πλαίσιο, τις οδηγίες και απαιτήσεις των Εποπτικών Αρχών που την εποπτεύουν.

Η Εταιρία έχει αναπτύξει και εφαρμόζει ένα ενιαίο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων το οποίο υποστηρίζει τη Διοίκηση στη λήψη στρατηγικών αποφάσεων με τον εντοπισμό, την αξιολόγηση, την επικοινωνία και την αντιμετώπιση των εταιρικών κινδύνων. Είναι αποτελεσματικό και κατάλληλα ενταγμένο στην οργανωτική δομή και διαδικασία λήψης αποφάσεων και περιλαμβάνει στρατηγικές, διεργασίες και διαδικασίες αναφοράς που απαιτούνται για τη, σε συνεχή βάση, αναγνώριση, μέτρηση, παρακολούθηση, διαχείριση και αναφορά των κινδύνων, μεμονωμένα και συγκεντρωτικά, στους οποίους είναι ή θα μπορούσε να είναι εκτεθειμένη η Εταιρία.

Η Εταιρία εφαρμόζει ένα ενιαίο Σύστημα Διαχείρισης Κινδύνων όπου η Στρατηγική, το Πλαίσιο Διαχείρισης Κινδύνων, Αναφοράς και Παρακολούθησης περιγράφονται μέσα από τη Πολιτική Διαχείρισης Κινδύνων.

Η Εταιρία αξιολογεί τους κινδύνους τόσο ποσοτικά όσο και ποιοτικά. Για την ποσοτική αξιολόγηση και τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων των κινδύνων χρησιμοποιείται η Τυποποιημένη Μέθοδος (Standard Formula), καθώς και οι ειδικές παράμετροι (USP'S) αποκλειστικά στην Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου (κατόπιν έγκρισης από την εποπτική αρχή), βάσει της οδηγίας «Φερεγγυότητα II».

### Πλαίσιο διαχείρισης κινδύνων

Το Πλαίσιο λειτουργίας Διαχείρισης Κινδύνων που εφαρμόζει η Εταιρία:

- Εξετάζει λεπτομερώς τις μεταβολές αύξησης/μείωσης των περιοχών κινδύνου σε όλο το φάσμα της Εταιρικής Λειτουργίας – με ιδιαίτερη προσοχή στην εξέλιξη βασικών μεγεθών που αφορούν τις υφιστάμενες δραστηριότητες.
- Συνδράμει στην σύνταξη εγχειριδίων της Εταιρίας – και συγκεκριμένα στις Διαδικασίες – προτείνοντας μεθόδους ελέγχου και μηχανισμούς αποτροπής (δικλείδες ασφαλείας) για προστασία από την ανεπιθύμητη έκθεση στους κινδύνους που έχει αναγνωρίσει.
- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων παρακολουθεί την εξέλιξη σε βασικούς κινδύνους (ποσοτική αποτίμηση) και τους λειτουργικούς κινδύνους (ποιοτική αξιολόγηση) ενώ εκτιμά την αποτελεσματικότητα των υφιστάμενων ελέγχων που εφαρμόζονται στις κύριες διαδικασίες - λειτουργίες.
- Η Μονάδα Διαχείρισης Κινδύνων ενημερώνει για την αξιολόγηση των λειτουργικών κινδύνων και την εξέλιξη των ποσοτικών κινδύνων, ανά περιοχή, μέσω τριμηνιαίων αναφορών και μέσω της ετήσιας αξιολόγησης του συστήματος διαχείρισης κινδύνων την Διοίκηση μέσω της Εκτελεστικής Επιτροπής και της Επιτροπής Αναλογιστικής, Χρηματοοικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνων της Εταιρίας.

Παρατίθενται συνοπτικά παρακάτω οι βασικοί ποσοτικοί κίνδυνοι, που αναφορικά με την εταιρική δραστηριότητα στην Εταιρία κατηγοριοποιούνται (risk classification) ως ακολούθως:

### Στρατηγικός κίνδυνος

Ο κίνδυνος μεταβολής της αξίας λόγω της ανικανότητας εφαρμογής κατάλληλων επιχειρηματικών σχεδίων και στρατηγικών, λήψης αποφάσεων, εκχώρησης πόρων ή προσαρμογής στις αλλαγές του επιχειρηματικού περιβάλλοντος.

### Ασφαλιστικός κίνδυνος

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος που ενυπάρχει σε κάθε ασφαλιστήριο συμβόλαιο και συνίσταται στην πιθανότητα να επέλθει το ασφαλιστικό γεγονός καθώς και στην αβεβαιότητα του ποσού της επερχόμενης αποζημίωσης. Το χαρτοφυλάκιο Γενικών Ασφαλίσεων καλύπτει σχεδόν όλους τους ασφαλιστικούς κλάδους που σχετίζονται με απώλειες και ζημιές. Οι κυριότεροι ασφαλιστικοί κίνδυνοι στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι:

- Κίνδυνος ασφαλιστρού και τεχνικών προβλέψεων: αφορά διακυμάνσεις στον συγχρονισμό, τη συχνότητα και τη σφοδρότητα των ασφαλισμένων συμβάντων καθώς και στην επάρκεια του ασφαλιστρού, στο ποσό διακανονισμού του ποσού των αποζημιώσεων, σε σχέση με αυτά που είχαν εκτιμηθεί κατά την τιμολόγηση των προϊόντων.
- Καταστροφικός κίνδυνος: προκύπτει από την επέλευση ενός γεγονότος που έχει μικρή πιθανότητα να συμβεί αλλά μεγάλη σφοδρότητα κατά την επέλευσή του (όπως οι φυσικές καταστροφές) με αποτέλεσμα να προκύπτει σημαντική απόκλιση στις αποζημιώσεις σε σχέση με τις αναμενόμενες.

Η διαδικασία ανάληψης κινδύνου και η επάρκεια ασφαλιστρού στη τιμολόγηση του κινδύνου, αναφορικά με τις ασφαλίσεις οχημάτων, συμβάλλουν καθοριστικά στην αντιμετώπιση του κινδύνου αυτού. Το ασφάλιστρο προκύπτει βάση παραδοχών υπολογιστικού μοντέλου, όπου λαμβάνεται υπόψη η αξιολόγηση της υφιστάμενης εμπειρίας, οι εκτιμήσεις αναφορικά με την εξέλιξη των υφισταμένων ζημιών και την επάρκεια του ασφάλιστρού ώστε να επιτυγχάνεται η καλύτερη αντιστοίχιση ασφάλιστρού για κάθε τύπο ασφαλισμένου οχήματος σύμφωνα με την δομή και τους όρους του προϊόντος. Το ασφάλιστρο υπολογίζεται ώστε να μπορεί να καλύψει τόσο τις ζημιές όσο και τα έξοδα που θα προκύψουν. Επιπρόσθετα, η μείωση του κινδύνου συνίσταται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση ως βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου της Εταιρίας. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις που συνάπτονται καθορίζουν την τοποθέτηση της έκθεσης σε υπερβάλλουσα ζημιά που ενδέχεται να προκύψει, έως και το μέγιστο όριο έκθεσης στον κίνδυνο για την Εταιρία.

Διαδικασίες κατάλληλες εφαρμόζονται και για τις ασφαλίσεις περιουσίας, όπου το χαρτοφυλάκιο παρακολουθείται ανά πακέτο ασφάλισης προκειμένου να μπορεί να εκτιμηθεί η συχνότητα και η σφοδρότητα των ζημιών. Η ανάληψη του κινδύνου, λαμβάνει υπόψη κριτήρια όπως η φύση και η ποιότητα του κινδύνου, τα υφιστάμενα μέτρα κατά πυρός και κλοπής, η γεωγραφική τοποθεσία, η σεισμογένεια, ο τύπος και το έτος κατασκευής του κτιρίου, οι απαλλαγές, τα επιμέρους όρια για ορισμένες κατηγορίες καλύψεων και το ιστορικό ζημιών.

Για τους ασφαλιστικούς κινδύνους που αναλαμβάνει η Εταιρία έχει καθοριστεί ανώτατο επίπεδο συσσώρευσης κινδύνου και ανώτατο ποσό ζημιάς ανά κίνδυνο ή συμβάν. Τα υπερβάλλοντα ποσά αποτελούν και στις δύο περιπτώσεις αντικείμενο αντασφαλιστικής εκχώρησης μέσω συμφωνιών αντασφάλισης ή προαιρετικές εκχωρήσεις.

Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις συνάπτονται με φερέγγυους αντασφαλιστές (κατηγορίας AAA έως A, σύμφωνα με την Πολιτική Αντασφάλισης) για να μετριαστούν οι καταστροφικοί κίνδυνοι. Οι αντασφαλιστικές συμβάσεις αναθεωρούνται σε ετήσια βάση προκειμένου να διασφαλίζεται η επάρκεια του

επιπέδου προστασίας καθώς και η καταλληλότητα της Ιδίας Κράτησης. Επιπρόσθετα, υφίσταται περαιτέρω προστασία (για τα μικρότερα προϊόντα) μέσω αναλογικών συμβάσεων αντασφάλισης. Υπάρχουν επίσης περιπτώσεις επανεξέτασης των αντασφαλιστικών συμβάσεων σε τακτικότερα χρονικά διαστήματα σε περίπτωση σημαντικής αλλαγής στο χαρτοφυλάκιο, ούτως ώστε να αναθεωρηθούν εάν και όταν κριθεί απαραίτητο. Η Εταιρία, πέραν των Αναλογικών Αντασφαλιστικών Συμβάσεων που διαθέτει, έχει συνάψει επιπλέον Μη Αναλογική Αντασφαλιστική Σύμβαση Συνεπεία Καταστροφικών Γεγονότων (Catastrophe Excess of Loss Reinsurance Treaty).

Επιπλέον, η διαχείριση των αποζημιώσεων αποτελεί επίσης μια σημαντική διαδικασία που σχετίζεται με τους ασφαλιστικούς κινδύνους, όπου το εκτιμώμενο κόστος των ζημιών περιλαμβάνει και το κόστος διαχείρισής τους. Στο πλαίσιο αυτό, έχουν θεσπιστεί κατάλληλες διαδικασίες για τη διαχείριση των αναγγελιών των ζημιών για την κάλυψη του συνολικού κύκλου διεκπεραίωσής τους: αναγγελία, παραλαβή, αξιολόγηση, επεξεργασία και διακανονισμό, παράπονα και διευθέτηση διαφορών και αντασφαλιστικές ανακτήσεις.

### **Κίνδυνος Αγοράς**

Κίνδυνος αγοράς (επενδυτικός κίνδυνος) είναι ο κίνδυνος ζημίας ή δυσμενούς μεταβολής στην οικονομική κατάσταση μιας επιχειρηματικής οντότητας, ο οποίος προκύπτει άμεσα ή έμμεσα από τις διακυμάνσεις στο επίπεδο και τη μεταβλητότητα των αγοραίων τιμών των στοιχείων ενεργητικού και των υποχρεώσεων και των χρηματοπιστωτικών μέσων. Οι κυριότεροι κίνδυνοι αγοράς στους οποίους εκτίθεται η Εταιρία είναι οι ακόλουθοι:

**Κίνδυνος επιτοκίου:** Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των επιτοκίων, το σχήμα της καμπύλης αποδόσεων καθώς και τη διαφορά μεταξύ των διαφορετικών επιτοκίων που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις.

**Συναλλαγματικός κίνδυνος:** Ορίζεται ο κίνδυνος που προκύπτει από την αλλαγή στην κατεύθυνση, τη διακύμανση ή τη συσχέτιση των συναλλαγματικών ισοτιμιών που επηρεάζουν τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της Εταιρίας.

**Μετοχικός κίνδυνος:** η Εταιρία, κατέχοντας θέσεις σε μετοχές και μετοχικά αμοιβαία κεφάλαια, εκτίθεται σε μετοχικό κίνδυνο που οφείλεται στις διακυμάνσεις των τιμών τους.

**Κίνδυνος συγκέντρωσης στον κίνδυνο αγοράς:** η Εταιρία, εκτίθεται σε αυτό τον κίνδυνο λόγω των τοποθετήσεών της σε μεμονωμένους εκδότες π.χ. για προθεσμιακές καταθέσεις, ομόλογα, μετοχές, κλπ.

Η Εταιρία παρακολουθεί σε συνεχή βάση τον κίνδυνο αγοράς, με μέτρα που καθορίζονται στις μεμονωμένες πολιτικές διαχείρισης. Η στρατηγική της Εταιρίας έναντι του κινδύνου αγοράς επικεντρώνεται κυρίως: i) στην επίτευξη των επιδιωκόμενων ετήσιων επενδυτικών αποδόσεων και ii) στην ελαχιστοποίηση της μεταβλητότητας που μπορεί να επιδράσει αρνητικά στα οικονομικά αποτελέσματα.

Για το σκοπό αυτό:

- Έχει συσταθεί η Επιτροπή Αναλογιστικής, Χρηματοοικονομικών και Διαχείρισης Κινδύνων, αρμόδια να διασφαλίζει τη συνολική διαχείριση των κινδύνων που απορρέουν από τις επενδύσεις σε περιουσιακά στοιχεία που σχετίζονται με τις ασφαλιστικές υποχρεώσεις.

- Εφαρμόζεται τακτική τριμηνιαία παρακολούθηση της έκθεσης σε κάθε υποενότητα του κινδύνου αγοράς.

Για την παρακολούθηση και μέτρηση των κινδύνων αγοράς, η Εταιρία χρησιμοποιεί εκτιμήσεις κινδύνου, που αφορούν σε εκτίμηση της Αξίας σε Κίνδυνο (Var: Value at Risk) σύμφωνα με προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για υπολογισμό των πιθανών ζημιών στο υφιστάμενο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων σε περιπτώσεις μεταβλητότητας των συνθηκών της αγοράς.

### **Πιστωτικός Κίνδυνος**

Ο πιστωτικός κίνδυνος προκύπτει από την πιθανότητα κάποιος αντισυμβαλλόμενος να προκαλέσει οικονομική ζημία λόγω αδυναμίας εκπλήρωσης των οικονομικών του υποχρεώσεων. Η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε πιστωτικό κίνδυνο ο οποίος προέρχεται κυρίως από τα ακόλουθα περιοριστικά στοιχεία: ομολογίες, απαιτήσεις αντασφάλισης, απαιτήσεις ασφαλιστρών και ταμειακά διαθέσιμα & ισοδύναμα.

Ως **πιστωτικός κίνδυνος από ομολογίες** νοείται η αδυναμία ενός εκδότη να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις και να καταβάλει τα κουπόνια και την ονομαστική αξία της ομολογίας στη λήξη της.

Ως **πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις αντασφάλισης** νοείται η αδυναμία ενός αντασφαλιστή να εκπληρώσει τις οικονομικές του υποχρεώσεις. Η Εταιρία, στα πλαίσια μείωσης των ασφαλιστικών κινδύνων συνάπτει αντασφαλιστικές συμφωνίες με διάφορους αντασφαλιστές και ως εκ τούτου εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο. Παρ' ότι με αυτές τις συμφωνίες αντιμετωπίζεται ο ασφαλιστικός κίνδυνος, οι απαιτήσεις από τους αντασφαλιστές εκθέτουν την Εταιρία σε ενδεχόμενο πιστωτικό κίνδυνο.

Ως **πιστωτικός κίνδυνος από απαιτήσεις ασφαλιστρών** νοείται η αδυναμία ενός διαμεσολαβούντα να αποδώσει τα ασφάλιστρα που έχει εισπράξει από τον πελάτη στην Εταιρία.

Τέλος, η Εταιρία εκτίθεται σε πιστωτικό κίνδυνο μέσω των θέσεων της **σε ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα**.

Για την διαχείριση του πιστωτικού κινδύνου η Εταιρία διενεργεί:

- Έλεγχο πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων
- Προείσπραξη του ασφαλιστρου προ της έναρξης της ασφάλισης, προκειμένου να περιορίσει τον κίνδυνο δημιουργίας νέων απαιτήσεων
- Ρυθμίσεις είσπραξης/αποπληρωμής ανείσπρακτων παλαιών οφειλών.
- Προσημειώσεις ακινήτων ή τη λήψη άλλων εγγυήσεων, όπου αυτό είναι εφικτό.
- Δικαστική διεκδίκηση των ανεξόφλητων υπολοίπων, όπου οι προηγούμενες λύσεις δεν απέδωσαν.
- Προσπάθεια διατήρησης παραγωγικής συνεργασίας με οφειλέτες που τηρούν την ρύθμιση ανείσπρακτων οφειλών, ώστε να διασφαλίζεται η εύρυθμη αποπληρωμή της.

Η άσκηση δραστηριότητας της Εταιρίας γίνεται σύμφωνα με εγκεκριμένες πολιτικές όπως την εμπορική, είσπρακτική (ΠΟΔΙΠΕΑ), καταλληλόλητας και εξωπορισμού. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τους αντισυμβαλλόμενους λαμβάνονται υπόψη κατά την

υιοθέτηση των εφαρμοζόμενων πρακτικών, ώστε να επιτυγχάνεται το λειτουργικό πλάνο εργασιών της Εταιρίας.

### **Κίνδυνος ρευστότητας**

Ο κίνδυνος ρευστότητας προκύπτει από την αδυναμία της επιχείρησης να ρευστοποιήσει εγκαίρως επενδύσεις και άλλα περιουσιακά στοιχεία, προκειμένου να διακανονίσει τις οικονομικές της υποχρεώσεις όταν αυτές καταστούν απαιτητές. Παράγοντες όπως μια χρηματοπιστωτική κρίση ή μια φυσική καταστροφή, δυνητικά θα μπορούσαν να επηρεάσουν την συμπεριφορά των ασφαλισμένων ώστε να προκληθεί έλλειψη ρευστότητας. Σε τέτοιες περιπτώσεις, αναμένεται οι πελάτες να αξιώσουν το σύνολο των αποζημιώσεων τους και ως εκ τούτου αναμένονται σημαντικές ταμειακές εκροές για την Εταιρία. Προκειμένου να αντιμετωπιστεί πιθανή έλλειψη ρευστότητας, η Εταιρία διατηρεί επαρκή περιουσιακά στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα καθώς και αντασφαλιστικές συμβάσεις που καλύπτουν καταστροφικούς κινδύνους, όπως πχ. την πανδημία. Η εξέλιξη της ρευστότητας της Εταιρίας παρακολουθείται σε μηνιαία βάση και αποτιμάται σε τακτά διαστήματα.

Για την διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας της Εταιρίας παρακολουθείται η χρονική αντιστοιχία των ταμειακών εισροών και εκροών. Επίσης κρατούνται επαρκή ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα καθώς και χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με υψηλή εμπορευσιμότητα τα οποία είναι εύκολο να ρευστοποιηθούν για την κάλυψη λειτουργικών αναγκών. Σημειώνεται ότι υφίσταται Πολιτική Επενδύσεων, η οποία θέτει ορισμένα ελάχιστα πρότυπα για σκοπούς ρευστότητας. Επίσης, παρακολουθείται η συσχέτιση των στοιχείων ενεργητικού και υποχρεώσεων και ο συγχρονισμός τους τόσο σε επίπεδο χρηματοροών όσο και σε επίπεδο οικονομικής διάρκειας.

### **Λειτουργικός κίνδυνος**

Λειτουργικός κίνδυνος είναι ο κίνδυνος ζημιάς λόγω ανεπάρκειας ή αποτυχίας εσωτερικών διαδικασιών, ανθρώπων, συστημάτων και/ή εξωτερικών γεγονότων. Είναι εγγενής σε κάθε λειτουργία και επιχειρηματική δραστηριότητα.

Η Εταιρία, λαμβάνοντας υπόψη την φύση, την κλίμακα και την πολυπλοκότητα των δραστηριοτήτων της έχει διαμορφώσει το κατάλληλο Πλαίσιο Διαχείρισης Λειτουργικών Κινδύνων με μεθοδολογίες, πολιτικές και διαδικασίες που επιτρέπουν την αποτελεσματική αναγνώριση, αξιολόγηση, διαχείριση, παρακολούθηση και αναφορά των κινδύνων.

Ήτοι, αναγνωρίζονται τα σημεία έκθεσης σε κίνδυνο, αξιολογούνται οι επιπτώσεις και προσδιορίζονται τα όρια ανοχής, ώστε να παρακολουθείται και να μειώνεται η έκθεση στα αποδεκτά επίπεδα.

Το προαναφερθέν πλαίσιο συμβάλει στη διαμόρφωση της εταιρικής κουλτούρας, λήψη αποφάσεων, την αξιολόγηση της εξωτερικής ανάθεσης εργασιών και την διαχείριση περιστατικών που αφορούν στην έλευση του λειτουργικού κινδύνου (λειτουργικές ζημιές).

Η Εταιρία στο πλαίσιο διαχείρισης Λειτουργικών κινδύνων, επιδιώκει να διαμορφώσει μια ξεκάθαρη δομή ανάθεσης ρόλων, αρμοδιοτήτων και ευθυνών της διοίκησης και του προσωπικού.

Επιπρόσθετα, η Εταιρία προετοιμάζει και αποτυπώνει στο επιχειρηματικό της πλάνο τα σχέδια για την ανάπτυξη επιχειρηματικών πρωτοβουλιών για τα επόμενα τρία έως πέντε χρόνια. Καθορίζει βασικές

λεπτομέρειες όσον αφορά: τον προσδιορισμό των νέων προϊόντων και αγορών που πρόκειται να στοχοθετηθούν, τα προϊόντα που πρόκειται να εξελιχθούν ή να τερματιστούν, τα κριτήρια για την αποδοχή κινδύνων, την συμμετοχή και τα όρια της αντασφάλισης, την προσαρμογή προμήθειων και πριμοδοτήσεων, τον καθορισμό των υποθέσεων για την εξέλιξη του χαρτοφυλακίου.

Στη διαδικασία ανάπτυξης προϊόντων, η ανάλυση αναγκών του πελάτη και η στοχοθέτηση, συμβάλουν στον καθορισμό κάλυψης των προϋποθέσεων αποδοχής κινδύνου, της επάρκειας τιμής και των επιμέρους κριτηρίων αποδοχής. Αυτά χρησιμοποιούνται για τον υπολογισμό της αναμενόμενης επιβάρυνσης απώλειας (π.χ. την μέση ζημία, το εύρος διακύμανσης και άλλες παραδοχές που σχετίζονται με την κατανομή των ζημιών) και των πιθανών αποκλίσεων από αυτή την πρόβλεψη. Από την διαμόρφωση της πρόβλεψης των ζημιών προσδιορίζονται τα ασφάλιστρα κινδύνου (με τιμολόγηση ή ανά-τιμολόγηση του ασφαλιστρου).

Κατά την κατάρτιση του επιχειρηματικού σχεδίου, λαμβάνονται υπόψη οι κεφαλαιακές ανάγκες που απαιτούνται για την κεφαλαιακή επάρκεια, σύμφωνα με την Φερεγγυότητα II.

Με την ολοκλήρωση του επιχειρηματικού σχεδίου, τα απαιτούμενα κεφαλαία προ-υπολογίζονται και η οριστικοποίηση τους στο νέο επιχειρηματικό σχέδιο γίνεται η βάση υπολογισμού της εξέλιξης των βασικών οικονομικών μεγεθών και των κεφαλαιακών απαιτήσεων.

Μέσω της διαδικασίας αυτό-αξιολόγησης των κινδύνων και της αποτελεσματικότητας των ελέγχων, διενεργείται η εσωτερική αξιολόγηση των Ιδίων κινδύνων και Φερεγγυότητάς (ORSA). Σε συνέχεια της συστηματικής παρακολούθησης της εξέλιξης του προφίλ κινδύνου, καταρτίζεται η ετήσια έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας (ORSA). Η έκθεση αξιολόγησης ιδίων κινδύνων και φερεγγυότητας συνδέει και αξιολογεί το υφιστάμενο με το μελλοντικό προφίλ κινδύνου και τις επιπτώσεις στην κεφαλαιακή επάρκεια της Εταιρίας κατά την διάρκεια του επιχειρηματικού σχεδιασμού από την εξέλιξη των βασικών μεγεθών που διαμορφώνουν τα παραγωγικά και οικονομικά αποτελέσματα της περιόδου αναφοράς.

## **12. Υποκαταστήματα**

Η Εταιρία διαθέτει ένα υποκατάστημα επί της οδού Αριστοτέλους 5 στη Θεσσαλονίκη και ένα γραφείο επί της Λεωφόρου Εθνικής Αντιστάσεως 176 στο Ηράκλειο Κρήτης.

## **13. Απόκτηση ιδίων μετοχών**

Δεν συντρέχει τέτοια περίπτωση.

## **14. Προοπτικές**

Ο βασικός πυλώνας πάνω στον οποίο διαμορφώνεται η στρατηγική της Εταιρίας είναι : “Ο συνδυασμός της οργανικής ανάπτυξης με λελογισμένη ανάληψη κινδύνων και περαιτέρω ενσωμάτωση της ψηφιακής λειτουργίας.”

Η επιχειρηματική λειτουργία της Εταιρίας το 2022, συνδέθηκε με την παρακολούθηση των γεωπολιτικών εξελίξεων κυρίως λόγω της εμπόλεμης κατάστασης που επικρατεί στην Ουκρανία και της αστάθειας που δημιουργεί τόσο στην παγκόσμια οικονομία, όσο και στην ελληνική.

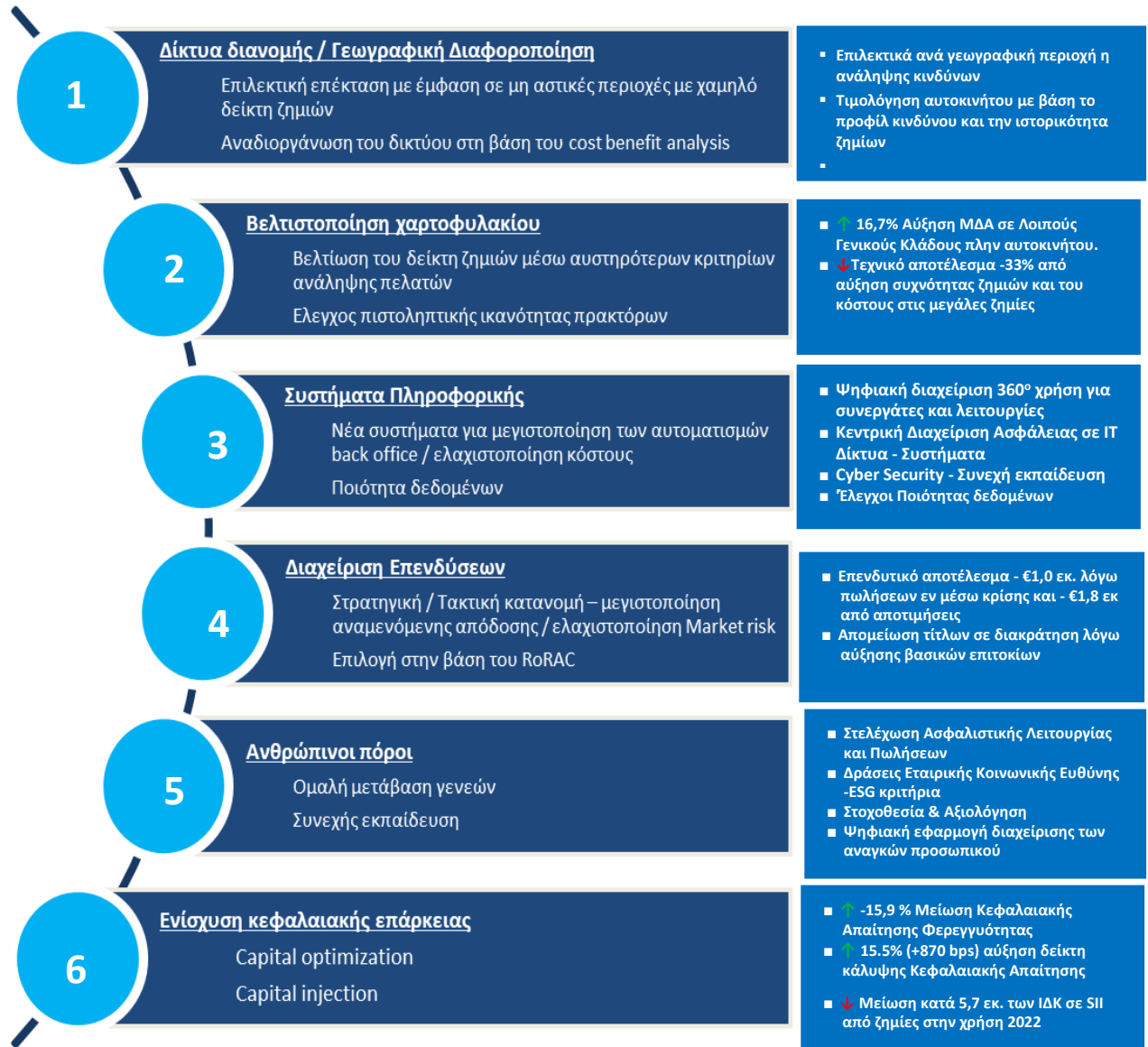
Η Εταιρία παρακολουθεί συνεχώς τις εξελίξεις και κυρίως τις επιλογές των ασφαλισμένων, τις νέες ανάγκες που ανακύπτουν για την ασφαλιστική αγορά σε επιμέρους ασφαλιστικές καλύψεις άμεσα και με την συνεχή ανατροφοδότηση από το πανελλαδικό δίκτυο συνεργατών της. Παραμένει κατά προτεραιότητα προσανατολισμένη στον κλάδο αυτοκινήτου και στους προτιμολογημένους κινδύνους και επεκτείνει με ορθολογισμό την ανάληψη νέων κινδύνων.

Με τις διεθνείς αγορές να παρουσιάζουν μια πρωτόγνωρη συμπεριφορά αλλά και στρεβλώσεις από πακέτα ποσοτικής χαλάρωσης και στήριξης των οικονομιών, οι ασφαλιστικές εταιρείες αντιλαμβάνονται ότι τα μεσοπρόθεσμα έσοδα/κέρδη θα προέρχονται κατά κύριο λόγο από την δραστηριότητα ανάληψης κινδύνων. Αυτό επιβάλλει διαφοροποίηση από το μοντέλο κερδοφορίας που επαφίεται στις αποδόσεις των επενδύσεων και την επάνοδο στο παραδοσιακό μοντέλο παραγωγής κερδών από την ανάληψη κινδύνων.

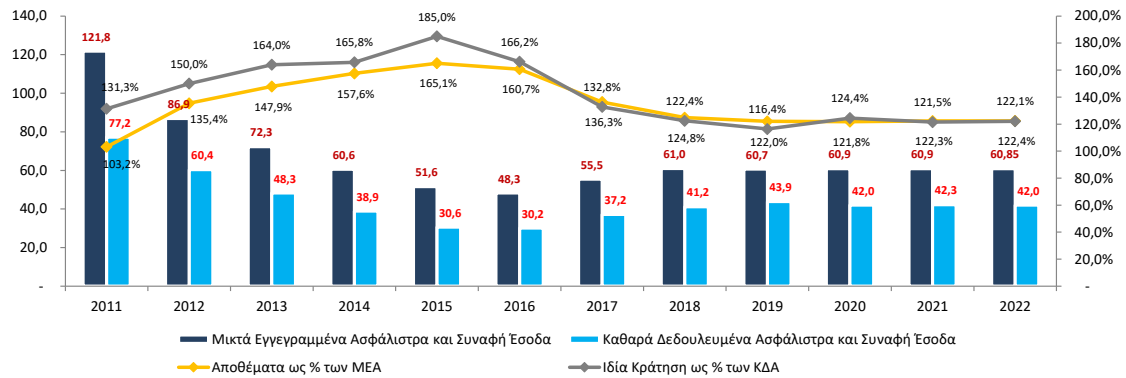
Ως εκ τούτου η Εταιρία:

- Διαμορφώνει την ασφαλιστική της παραγωγή μέσα από ενεργητική διαχείριση του Χ/Φ παρακολουθώντας την εξέλιξη του ασφαλιστρού με σκοπό τη βελτίωση του τεχνικού της αποτελέσματος χωρίς να υιοθετεί την δραστική μείωση των ασφαλιστρών ειδικά στον κλάδο αυτοκινήτου.
- Συντονίζει και εντείνει την αναδιοργάνωση των κρίσιμων λειτουργιών της, την προιοντική και παραγωγική βελτίωση μέσα από αναλυτική σκέψη, αποτίμηση και τεκμηρίωση των παραγωγικών δεδομένων ώστε να στοιχειοθετείται με ορθότητα και επάρκεια η λήψη αποφάσεων και η διαχείριση των κινδύνων.
- Υιοθετεί την ψηφιοποίηση και αυτοματοποίηση των διαχειριστικών λειτουργιών για να διασφαλίσει: α) παραγωγικές συνεργασίες με θετική εμπειρία , β) ομαλή άσκηση των εργασιών εξ αποστάσεως, γ) καλύτερη εξυπηρέτηση των πελατών δ) βέλτιστη διαχείριση κινδύνων και ε) διασφάλιση της οργανικής κερδοφορίας και της αποδοτικότητας από την συνετή διαχείριση των ιδίων κεφαλαίων.
- Περαιτέρω, η Εταιρία δεν υιοθετεί την δραστική μείωση των ασφαλιστρών ειδικά στον κλάδο αυτοκινήτου - εν γνώση της - διαμορφώνοντας την παραγωγή μέσα από ενεργητική διαχείριση του Χ/Φ και παρακολουθώντας την εξέλιξη του ΜΕΑ με γνώμονα την διασφάλιση του τεχνικού της αποτελέσματος. Παράλληλα, συντονίζει και επιταχύνει την αναδιοργάνωση των κρίσιμων λειτουργιών της, την προιοντική και παραγωγική ανασυγκρότηση την αποτίμηση και τεκμηρίωση των παραγωγικών δεδομένων προκειμένου να στοιχειοθετείται με ορθότητα και επάρκεια η λήψη αποφάσεων. Έργα που θα βελτιώσουν την ψηφιοποίηση και αυτοματοποίηση των διαχειριστικών λειτουργιών προς διασφάλιση παραγωγικών συνεργασιών δρομολογούνται άμεσα από τη Διοίκηση.

Οι βασικοί στρατηγικοί στόχοι της Εταιρίας Μινέττα, όπως έχουν τεθεί από την Διοίκηση παρουσιάζονται στο ακόλουθο πλαίσιο:



Παρακάτω, αποτυπώνεται η εξέλιξη της ασφαλιστικής παραγωγής και των επιμέρους ασφαλιστικών μεγεθών της Εταιρίας κατά την τελευταία δεκαετία, τα οποία αναδεικνύουν την εξέλιξη των δραστηριοτήτων της προσδίδοντας θετική απόδοση και επιχειρησιακή βελτίωση. Ιδιαίτερα στους τομείς εκείνους όπου οι ενέργειες της Διοίκησης επιφέρουν σαφώς μεγαλύτερη επίδραση, από ότι οι συστημικοί παράγοντες.



Εν μέσω της αβεβαιότητας που δημιούργησαν οι γεωπολιτικές εξελίξεις, κυρίως ο πόλεμος στην Ουκρανία, η Εταιρία ανέλαβε δράσεις προκειμένου να περιορίσει τις επιπτώσεις που αυτές θα επέφεραν στα οικονομικά στοιχεία της.

- Η συνολική παραγωγή ασφάλιστρων διαμορφώθηκε στο ίδιο επίπεδο με το 2021. Ειδικότερα, στον εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου η μείωση σε μικτά εγγεγραμμένα ασφάλιστρα κυμάνθηκε στο -2,6% ενώ αντίστοιχα σε μικτά δεδουλευμένα ασφάλιστρα η μεταβολή ήταν οριακή, ήτοι -0,4%. Η μείωση αυτή εξισορροπήθηκε με την αύξηση στους λοιπούς γενικούς κλάδους ζημιών κατά 16,7% , ενώ ο κλάδος ζωής παρουσίασε μερική μείωση 1,6%. Η Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων είχε μείωση κατά 3,3%, ποσοστό που αποκλίνει από την εξέλιξη της Ελληνικής Ασφαλιστικής αγοράς (όπου η αύξηση σε MTPL ήταν στο 0,7% το 2022) λόγω μείωσης των ασφαλισμένων οχημάτων.
- Η απόδοση των επενδύσεων της Εταιρίας στην διάρκεια του 2022 επηρεάστηκε αρνητικά από την αστάθεια, τις γεωπολιτικές εξελίξεις, την παγκόσμια πτώση των αγορών, την συνεχή και σταθερή αύξηση στα βασικά επιτόκια. Ως συνέπεια, τα αποτελέσματα τρέχουσας χρήσης επιβαρύνθηκαν από το επενδυτικό αποτέλεσμα συνολικά κατά -1,6 εκ.
- Η εξέλιξη των αποτελεσμάτων στην χρήση του 2022 ήταν αρνητική παρά την επανεκκίνηση της οικονομικής δραστηριότητας μετά την πανδημία. Οι ζημιές ανήλθαν σε €6,6 εκ. που είναι συνδυασμός αρνητικής οργανικής κερδοφορίας και αρνητικού επενδυτικού αποτελέσματος. Ειδικότερα, επήλθε μείωση του συνολικού τεχνικού αποτελέσματος, κατά 33,4%, γεγονός που αποδίδεται σε αύξηση του μέσου κόστους ζημιάς κατά 18% καθώς και σε 13 νέες μεγάλες ζημιές στην τρέχουσα χρήση στον κλάδο αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.
- Το Σεπτέμβριο 2022 εγκρίθηκε από την ΔΕΙΑ η χρήση ειδικών παραμέτρων (USP's) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων στην Αστική ευθύνη Αυτοκινήτου για τις υποκατηγορίες κίνδυνος ασφάλιστρων και κίνδυνος αποθεμάτων. Ως αποτέλεσμα, η παραπάνω εφαρμογή συντέλεσε στην μείωση στο προφίλ κινδύνου κατά 4,7 εκ. και ο δείκτης Φερεγγυότητας αυξήθηκε από 159,1% σε 167,8%, ενώ η επίδραση από τα αποτελέσματα χρήσης επέφερε συνολική μείωση στα ΙΔΚ κατά 5,4 εκ..
- Η επέκταση της παραγωγικής βάσης με την ανάπτυξη εκτός Αττικής στον εμπορικό κλάδο αυτοκινήτου συνέχισε να αποτελεί στόχο, ενώ υπήρξε σημαντική αύξηση στον κλάδο περιουσίας μετά από ενέργειες για τη βελτίωση των ασφαλιστικών καλύψεων και των λειτουργιών διάθεσης και υποστήριξης των ασφαλιστικών προϊόντων, με εφαρμογή ψηφιακής διαχείρισης στον κλάδο Περιουσίας.
- Τέλος, δρομολογήθηκε η ανάπτυξη νέων έργων για τη βελτίωση των δραστηριοτήτων στους παραγωγικούς κλάδους και η ανάπτυξη υποδομών για την εφαρμογή νέων κανονιστικών και εποπτικών απαιτήσεων (IFRS 17, Cyber Security/DORA).

**15. Εργασιακά και Περιβαλλοντικά θέματα**

Σε προσωπικό απασχολήθηκαν κατά μέσο όρο 167 άτομα (2021:179 άτομα). Πρέπει να σημειωθεί ότι οι σχέσεις της Εταιρίας με το προσωπικό της είναι άριστες και δεν παρουσιάζονται εργασιακά προβλήματα, καθώς μία εκ των βασικών προτεραιοτήτων της Εταιρίας είναι η διατήρηση και η ενίσχυση του κλίματος εργασιακής ειρήνης. Η Εταιρία καθημερινά φροντίζει για τη λήψη όλων των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση πρακτικών, προκειμένου να συμμορφώνεται πλήρως και απολύτως με τις ισχύουσες διατάξεις της εργατικής και ασφαλιστικής νομοθεσίας.

Η Εταιρία αναγνωρίζει την ανάγκη για συνεχή βελτίωση του περιβαλλοντικού αποτυπώματος της, σε συμμόρφωση με τη νομοθεσία και τα διεθνή πρότυπα. Ακολουθώντας μία πορεία βιώσιμης ανάπτυξης, ασκεί τις δραστηριότητές της με τρόπο που εξασφαλίζει την προστασία του περιβάλλοντος παράλληλα με την υγιεινή και την ασφάλεια των εργαζομένων, της τοπικής κοινωνίας και του κοινού, γεγονός το οποίο αντικατοπτρίζεται στον τρόπο λειτουργίας της.

**16. Σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης**

Δεν υπάρχουν σημαντικά γεγονότα που συνέβησαν από τη λήξη της χρήσης και μέχρι την ημερομηνία υποβολής της παρούσας έκθεσης.

Παρόλα αυτά εξακολουθούν να υπάρχουν σημαντικές επιδράσεις από τις αβεβαιότητες που δημιούργησε η πανδημία του Covid-19 και κυρίως η εισβολή της Ρωσίας στην Ουκρανία, που είχε ως συνέπεια την σημαντική αύξηση του πληθωρισμού και των επιτοκίων τόσο διεθνώς, όσο και στην εγχώρια αγορά.

**17. Διάθεση αποτελεσμάτων χρήσεων**

Τα αποτελέσματα (ζημίες) της χρήσεως 2022 μετά από φόρους ανήλθαν σε ποσό € -5.721 χιλ. και μεταφέρονται στα αποτελέσματα εις νέο, τα οποία διαμορφώνονται πλέον την 31.12.2022, σε ποσό € -3.042 χιλ..

Κύριοι Μέτοχοι,

Κατόπιν όλων των ανωτέρω, παρακαλούμε να εγκρίνετε τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις και την συνολική διαχείριση της Χρήσης 2022 και να απαλλάξετε τους Ελεγκτές από κάθε ευθύνη για την διαχείριση της Χρήσης 2022.

Το Διοικητικό Συμβούλιο απευθύνει τις θερμές ευχαριστίες του σε όλους όσους συνέβαλαν στην επίτευξη των στόχων και στην πρόοδο της Εταιρίας το 2022, και ιδιαίτερως στους Πελάτες, το Προσωπικό και τους Συνεργάτες.

Νέα Σμύρνη, 30 Ιουνίου 2023

Για το Διοικητικό Συμβούλιο

**Ο Πρόεδρος**

**Βασίλειος Θεοχαράκης**

## Β. Έκθεση Ανεξάρτητου Ορκωτού Ελεγκτή Λογιστή

Προς τους Μετόχους της Εταιρίας «**MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**»

### Έκθεση Ελέγχου επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων

#### Γνώμη

Έχουμε ελέγξει τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» (η Εταιρία), οι οποίες αποτελούνται από την κατάσταση χρηματοοικονομικής θέσης της 31<sup>ης</sup> Δεκεμβρίου 2022, τις καταστάσεις συνολικού εισοδήματος, μεταβολών ιδίων κεφαλαίων και ταμειακών ροών της χρήσεως που έληξε την ημερομηνία αυτή, καθώς και περίληψη σημαντικών λογιστικών αρχών και μεθόδων και λοιπές επεξηγηματικές πληροφορίες.

Κατά τη γνώμη μας, οι συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις παρουσιάζουν εύλογα, από κάθε ουσιώδη άποψη, την οικονομική θέση της Εταιρίας «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» κατά την 31η Δεκεμβρίου 2022, τη χρηματοοικονομική της επίδοση και τις ταμειακές της ροές για τη χρήση που έληξε την ημερομηνία αυτή σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς, όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

#### Βάση γνώμης

Διενεργήσαμε τον έλεγχό μας σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Ελέγχου (ΔΠΕ) όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία. Οι ευθύνες μας, σύμφωνα με τα πρότυπα αυτά περιγράφονται περαιτέρω στην ενότητα της έκθεσής μας “Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων”. Είμαστε ανεξάρτητοι από την Εταιρία, καθ’ όλη τη διάρκεια του διορισμού μας, σύμφωνα με τον Κώδικα Δεοντολογίας για Επαγγελματίες Ελεγκτές του Συμβουλίου Διεθνών Προτύπων Δεοντολογίας Ελεγκτών, όπως αυτός έχει ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία και τις απαιτήσεις δεοντολογίας που σχετίζονται με τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων στην Ελλάδα και έχουμε εκπληρώσει τις δεοντολογικές μας υποχρεώσεις σύμφωνα με τις απαιτήσεις της ισχύουσας νομοθεσίας και του προαναφερόμενου Κώδικα Δεοντολογίας. Πιστεύουμε ότι τα ελεγκτικά τεκμήρια που έχουμε αποκτήσει είναι επαρκή και κατάλληλα να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας.

#### Σημαντικότερα θέματα ελέγχου

Τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου είναι εκείνα τα θέματα που, κατά την επαγγελματική μας κρίση, ήταν εξέχουσας σημασίας στον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως. Τα θέματα αυτά και οι σχετιζόμενοι κίνδυνοι ουσιώδους ανακρίβειας αντιμετωπίστηκαν στο πλαίσιο του ελέγχου των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ως σύνολο, για τη διαμόρφωση της γνώμης μας επί αυτών και δεν εκφέραμε ξεχωριστή γνώμη για τα θέματα αυτά.

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p><b>Ανακτησιμότητα απαιτήσεων από ασφαλίστρα</b></p> <p>Την 31.12.2022 οι απαιτήσεις της εταιρίας από χρεώστες ασφαλιστρών ανέρχονται σε € 9.344 χιλ. (2021: € 10.124 χιλ.), ενώ προ της οποιαδήποτε εκτίμησης πιθανών ζημιών απομείωσης ανέρχονται σε ποσό € 35.945 χιλ. (2021: € 36.726 χιλ.). Η συσσωρευμένη ζημία απομείωσης ανέρχεται την 31.12.2022 σε € 26.600 χιλ. (2021: € 26.600 χιλ.).</p> <p>Η Διοίκηση και τα συναρμόδια τμήματα (τμήμα εισπράξεων, νομική υπηρεσία) με την εποπτεία της επιτροπής χρεωστών και της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθούν στενά την πορεία εισπραξιμότητας και τήρησης των συμφωνηθέντων έντοκων διακανονισμών και όπου κρίνεται σκόπιμο προς πλήρη διασφάλιση των δικαιωμάτων της Εταιρίας εκτελούνται και οι απαραίτητες νομικές ενέργειες (αστικές και ποινικές). Στις περιπτώσεις που υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο ή μέρος των απαιτήσεων της αναγνωρίζεται ζημία απομείωσης, που αντανακλά το ποσό των απαιτήσεων που δεν αναμένεται να εισπραχθεί. Επίσης πάγια τακτική για την επίτευξη έντοκου διακανονισμού είναι η λήψη από την Εταιρία εμπράγματων εξασφαλίσεων με σκοπό την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη εξασφάλιση της ομαλής εξυπηρέτησης των απαιτήσεων της.</p> <p>Δεδομένης της σημαντικότητας και της πολυπλοκότητας του θέματος και του επιπέδου κρίσης και των εκτιμήσεων που απαιτήθηκαν από την πλευρά της Διοίκησης, εκτιμούμε ότι αποτελεί ένα από τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.</p> <p>Περισσότερες πληροφορίες παρατίθενται στις σημειώσεις 4.8 και 8.4 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Οι ελεγκτικές μας διαδικασίες σχετικά με την ανακτησιμότητα των εμπορικών απαιτήσεων περιλάμβαναν, μεταξύ άλλων και τις ακόλουθες:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Επισκόπηση της πιστωτικής πολιτικής της Εταιρίας και της πολιτικής αναγνώρισης ζημιών απομείωσης λόγω επισφαλειών των απαιτήσεων.</li> <li>• Εξέταση της ληκτότητας των υπολοίπων των εμπορικών απαιτήσεων στο τέλος της χρήσης για τον εντοπισμό υπολοίπων που δεν είναι ανακτήσιμα.</li> <li>• Εξέταση των απαντητικών επιστολών της νομικής υπηρεσίας της εταιρίας για τα υπόλοιπα επισφαλών και λοιπών απαιτήσεων.</li> <li>• Επανεκτίμηση της ζημίας απομείωσης επισφαλών απαιτήσεων λαμβάνοντας υπόψη την ληκτότητα των υπολοίπων και την εγκεκριμένη πολιτική της Εταιρίας.</li> <li>• Αξιολόγηση της ανακτησιμότητας των υπολοίπων συγκρίνοντας τα ποσά τέλους της χρήσης με μεταγενέστερες εισπράξεις.</li> <li>• Αξιολόγηση της επάρκειας και της καταλληλότητας των γνωστοποιήσεων στις σχετικές σημειώσεις χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</li> </ul>

Σημαντικότερα θέματα ελέγχου	Αντιμετώπιση ελεγκτικού θέματος
<p><b>Επάρκεια ασφαλιστικών προβλέψεων</b></p> <p>Η Εταιρία έχει σχηματίσει την 31.12.2022 ασφαλιστικές προβλέψεις συνολικού ποσού € 74.477 χιλ. περίπου (2021: € 74.147 χιλ. περίπου) για ασφαλιστικές προβλέψεις των κλάδων ζωής και ζημιών που αντιπροσωπεύουν το 68,13% των συνολικών υποχρεώσεων της (2021: 66,67%).</p> <p>Οι προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις ασφαλίσεων ζημιών είναι μια περιοχή που περιλαμβάνει σημαντικές κρίσεις, εκτιμήσεις και παραδοχές αφού ο υπολογισμός τους απαιτεί πρόβλεψη από την Διοίκηση των πιθανών αποζημιώσεων που θα πληρωθούν στους ασφαλισμένους. Η εταιρία χρησιμοποιεί εξωτερικούς και εσωτερικούς νομικούς σύμβουλους για απαιτήσεις που θα διακανονιστούν στο δικαστήριο, αναλογιστές καθώς και άλλους εμπειρογνώμονες, όπου κρίνεται αναγκαίο.</p> <p>Επίσης η αξιολόγηση της επάρκειας των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων απαιτεί, πέραν από τον έλεγχο της πληρότητας, ακρίβειας και καταλληλότητας των δεδομένων που χρησιμοποιήθηκαν για τον υπολογισμό των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων, χρήση κατάλληλων αναλογιστικών/στατιστικών μεθόδων και υπολογισμών με την εφαρμογή των οποίων ελέγχεται η ευστάθεια των παραδοχών για τη μελλοντική εξέλιξη των ζημιών και τα αποτελέσματα των υπολογισμών των προβλέψεων εκκρεμών αποζημιώσεων. Σχετικά με τις παραδοχές, εξετάζεται επίσης εάν απαιτείται κάποια συγκεκριμένη προσαρμογή στα πρότυπα εξέλιξης των εκκρεμών ζημιών του υφιστάμενου χαρτοφυλακίου ώστε να αντικατοπτρίζεται καταλληλότερα η μελλοντική τους εξέλιξη.</p> <p>Δεδομένης της σημαντικότητας του θέματος και του επιπέδου της κρίσης που απαιτείται, θεωρήσαμε πως οι ασφαλιστικές προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις είναι ένα από τα σημαντικότερα θέματα του ελέγχου μας.</p> <p>Οι γνωστοποιήσεις της Εταιρίας σχετικά με τις προβλέψεις για δηλωθείσες εκκρεμείς αποζημιώσεις</p>	<p>Η ελεγκτική μας προσέγγιση σε σχέση με το θέμα αυτό, περιέλαβε τόσο την εξέταση της εφαρμογής των υφιστάμενων πολιτικών της Εταιρίας που σχετίζονται με τον σχηματισμό των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις αλλά και την εκτίμηση της επάρκειας αυτών, όσο και λεπτομερείς και αναλυτικές ουσιαστικές ελεγκτικές διαδικασίες.</p> <p>Ειδικότερα στα πλαίσια του ελέγχου μας, διενεργήσαμε τις ακόλουθες ελεγκτικές διαδικασίες που αφορούν:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Την εξέταση της ακολουθούμενης, από τους υπεύθυνους διακανονιστές της Εταιρίας, μεθόδου για τον σχηματισμό των προβλέψεων εκκρεμών ζημιών βάσει εξουσιοδοτήσεων και των υφιστάμενων διαδικασιών και κανόνων λειτουργίας της Εταιρίας.</li> <li>• Την αξιολόγηση της πληρότητας και επάρκειας των δεδομένων και στοιχείων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων σύμφωνα με τις υφιστάμενες πολιτικές της Εταιρίας, με εξέταση, σε δειγματοληπτική βάση, φακέλων εκκρεμών ζημιών, σε σχέση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται σε αυτούς.</li> <li>• Τον έλεγχο των διαδικασιών ενημέρωσης των μητρώων ζημιών και σύγκριση των δεδομένων στους φακέλους εκκρεμών αποζημιώσεων με τα αναλυτικά στοιχεία των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων σε δειγματοληπτική βάση.</li> <li>• Τον έλεγχο σε δειγματοληπτική βάση φακέλων εκκρεμών ζημιών, ως προς την ύπαρξη, την πληρότητα και το εύλογο των εκτιμήσεων, για το σχηματισμό εκκρεμών ασφαλιστικών προβλέψεων.</li> </ul>

<p>ασφαλίσεων ζημιών περιλαμβάνονται στη σημείωση 4.16 των χρηματοοικονομικών καταστάσεων.</p>	<p>Περαιτέρω με τη συνεργασία ειδικών εμπειρογνομόνων – αναλογιστών, διενεργήσαμε τις ακόλουθες λεπτομερείς και αναλυτικές ουσιαστικές διαδικασίες:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>• Αξιολόγηση του εύλογου των παραδοχών και της καταλληλότητας των μεθοδολογιών και των μοντέλων που χρησιμοποιήθηκαν, συγκρίνοντας και με τις δικές μας εκτιμήσεις βάσει διεθνών αναλογιστικών πρακτικών, σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ.</li> <li>• Ανεξάρτητο επαναυπολογισμό της εκτίμησης του τελικού κόστους των αποζημιώσεων και της επάρκειας των προβλέψεων για εκκρεμείς αποζημιώσεις των επί μέρους κλάδων ασφάλισης και σύγκριση, των αποτελεσμάτων των επαναυπολογισμών, με τα αντίστοιχα κονδύλια της Εταιρίας.</li> <li>• Σύγκριση των υποκείμενων πληροφοριών και δεδομένων που περιλαμβάνονται στις εκτιμήσεις επάρκειας των προβλέψεων για εκκρεμείς ζημίες, με τα αναλυτικά δεδομένα των μητρώων εκκρεμών αποζημιώσεων.</li> <li>• Εξέταση της ύπαρξης η μη τυχόν μη αναμενόμενων μεταβολών και διακυμάνσεων καθώς και τυχόν σημαντικών μεταβολών στις παραδοχές και τη μεθοδολογία υπολογισμού σε σχέση με την προηγούμενη χρήση.</li> </ul> <p>Επιπλέον αξιολογήσαμε την επάρκεια και την καταλληλότητα των γνωστοποιήσεων στις σημειώσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, σε σύγκριση με τα στοιχεία που περιλαμβάνονται στις αναλογιστικές εκθέσεις αλλά και τις προβλέψεις των σχετικών λογιστικών προτύπων σχετικά με τις αναλύσεις ευαισθησίας των βασικών παραδοχών που χρησιμοποιήθηκαν.</p>
--	--

## **Άλλες πληροφορίες**

Η διοίκηση είναι υπεύθυνη για τις άλλες πληροφορίες. Οι άλλες πληροφορίες περιλαμβάνονται στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, για την οποία γίνεται σχετική αναφορά στην “Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων”, αλλά δεν περιλαμβάνουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και την έκθεση ελέγχου επί αυτών.

Η γνώμη μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων δεν καλύπτει τις άλλες πληροφορίες και δεν εκφράζουμε με τη γνώμη αυτή οποιασδήποτε μορφής συμπέρασμα διασφάλισης επί αυτών.

Σε σχέση με τον έλεγχό μας επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η ευθύνη μας είναι να αναγνώσουμε τις άλλες πληροφορίες και με τον τρόπο αυτό, να εξετάσουμε εάν οι άλλες πληροφορίες είναι ουσιωδώς ασυνεπείς με τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις ή τις γνώσεις που αποκτήσαμε κατά τον έλεγχο ή αλλιώς φαίνεται να είναι ουσιωδώς εσφαλμένες. Εάν, με βάση τις εργασίες που έχουμε εκτελέσει, καταλήξουμε στο συμπέρασμα ότι υπάρχει ουσιώδες σφάλμα σε αυτές τις άλλες πληροφορίες, είμαστε υποχρεωμένοι να αναφέρουμε το γεγονός αυτό. Δεν έχουμε τίποτα να αναφέρουμε σχετικά με το θέμα αυτό.

## **Ευθύνες της Διοίκησης και των υπευθύνων για τη διακυβέρνηση επί των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Η Διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση και εύλογη παρουσίαση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ όπως αυτά έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση, όπως και για εκείνες τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που η Διοίκηση καθορίζει ως απαραίτητες, ώστε να καθίσταται δυνατή η κατάρτιση χρηματοοικονομικών καταστάσεων απαλλαγμένων από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος.

Κατά την κατάρτιση των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, η Διοίκηση είναι υπεύθυνη για την αξιολόγηση της ικανότητας της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της, γνωστοποιώντας όπου συντρέχει τέτοια περίπτωση, τα θέματα που σχετίζονται με τη συνεχιζόμενη δραστηριότητα και τη χρήση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας, εκτός και εάν η Διοίκηση είτε προτίθεται να ρευστοποιήσει την Εταιρία ή να διακόψει τη δραστηριότητά της ή δεν έχει άλλη ρεαλιστική εναλλακτική επιλογή από το να προβεί σ' αυτές τις ενέργειες.

Η Επιτροπή Ελέγχου (άρθ. 44 Ν. 4449/2017) της Εταιρίας έχει την ευθύνη εποπτείας της διαδικασίας χρηματοοικονομικής αναφοράς της Εταιρίας.

## **Ευθύνες ελεγκτή για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι στόχοι μας είναι να αποκτήσουμε εύλογη διασφάλιση για το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις, στο σύνολο τους, είναι απαλλαγμένες από ουσιώδες σφάλμα, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος και να εκδώσουμε έκθεση ελεγκτή, η οποία περιλαμβάνει τη γνώμη μας. Η εύλογη διασφάλιση συνιστά διασφάλιση υψηλού επιπέδου, αλλά δεν είναι εγγύηση ότι ο έλεγχος που διενεργείται σύμφωνα με τα ΔΠΕ, όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, θα εντοπίζει πάντα ένα ουσιώδες σφάλμα, όταν αυτό υπάρχει. Σφάλματα δύναται να προκύψουν από απάτη ή από λάθος και θεωρούνται ουσιώδη όταν, μεμονωμένα ή αθροιστικά, θα μπορούσε εύλογα να αναμένεται ότι θα επηρέαζαν τις οικονομικές αποφάσεις των χρηστών, που λαμβάνονται με βάση αυτές τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

Ως καθήκον του ελέγχου, σύμφωνα με τα ΔΠΕ όπως αυτά έχουν ενσωματωθεί στην Ελληνική Νομοθεσία, ασκούμε επαγγελματική κρίση και διατηρούμε επαγγελματικό σκεπτικισμό καθ' όλη τη διάρκεια του ελέγχου. Επίσης:

- Εντοπίζουμε και αξιολογούμε τους κινδύνους ουσιώδους σφάλματος στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις, που οφείλεται είτε σε απάτη είτε σε λάθος, σχεδιάζοντας και διενεργώντας ελεγκτικές διαδικασίες που ανταποκρίνονται στους κινδύνους αυτούς και αποκτούμε ελεγκτικά τεκμήρια που είναι επαρκή και κατάλληλα για να παρέχουν βάση για τη γνώμη μας. Ο κίνδυνος μη εντοπισμού ουσιώδους σφάλματος που οφείλεται σε απάτη είναι υψηλότερος από αυτόν που οφείλεται σε λάθος, καθώς η απάτη μπορεί να εμπεριέχει συμπαιγνία, πλαστογραφία, εσκεμμένες παραλείψεις, ψευδείς διαβεβαιώσεις ή παράκαμψη των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου.
- Κατανοούμε τις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου που σχετίζονται με τον έλεγχο, με σκοπό το σχεδιασμό ελεγκτικών διαδικασιών κατάλληλων για τις περιστάσεις, αλλά όχι με σκοπό τη διατύπωση γνώμης επί της αποτελεσματικότητας των δικλίδων εσωτερικού ελέγχου της Εταιρίας.
- Αξιολογούμε την καταλληλότητα των λογιστικών αρχών και μεθόδων που χρησιμοποιήθηκαν και το εύλογο των λογιστικών εκτιμήσεων και των σχετικών γνωστοποιήσεων που έγιναν από τη διοίκηση.
- Αποφαινόμαστε για την καταλληλότητα της χρήσεως από τη Διοίκηση της λογιστικής αρχής της συνεχιζόμενης δραστηριότητας και με βάση τα ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτήθηκαν για το εάν υπάρχει ουσιώδης αβεβαιότητα σχετικά με γεγονότα ή συνθήκες που μπορεί να υποδηλώνουν ουσιώδη αβεβαιότητα ως προς την ικανότητα της Εταιρίας να συνεχίσει τη δραστηριότητά της. Εάν συμπεράνουμε ότι υφίσταται ουσιώδης αβεβαιότητα, είμαστε υποχρεωμένοι στην έκθεση ελεγκτή να επιστήσουμε την προσοχή στις σχετικές γνωστοποιήσεις των χρηματοοικονομικών καταστάσεων ή εάν αυτές οι γνωστοποιήσεις είναι ανεπαρκείς να διαφοροποιήσουμε τη γνώμη μας. Τα συμπεράσματά μας βασίζονται σε ελεγκτικά τεκμήρια που αποκτώνται μέχρι την ημερομηνία της έκθεσης ελεγκτή. Ωστόσο, μελλοντικά γεγονότα ή συνθήκες ενδέχεται να έχουν ως αποτέλεσμα η Εταιρία να παύσει να λειτουργεί ως συνεχιζόμενη δραστηριότητα.
- Αξιολογούμε τη συνολική παρουσίαση, τη δομή και το περιεχόμενο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων, συμπεριλαμβανομένων των γνωστοποιήσεων, καθώς και το κατά πόσο οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις απεικονίζουν τις υποκείμενες συναλλαγές και τα γεγονότα με τρόπο που επιτυγχάνεται η εύλογη παρουσίαση.

Μεταξύ άλλων θεμάτων, κοινοποιούμε στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, το σχεδιαζόμενο εύρος και το χρονοδιάγραμμα του ελέγχου, καθώς και σημαντικά ευρήματα του ελέγχου, συμπεριλαμβανομένων όποιων σημαντικών ελλείψεων στις δικλίδες εσωτερικού ελέγχου εντοπίζουμε κατά τη διάρκεια του ελέγχου μας.

Επιπλέον, δηλώνουμε προς τους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση ότι έχουμε συμμορφωθεί με τις σχετικές απαιτήσεις δεοντολογίας περί ανεξαρτησίας και γνωστοποιούμε προς αυτούς όλες τις σχέσεις και άλλα θέματα που μπορεί εύλογα να θεωρηθεί ότι επηρεάζουν την ανεξαρτησία μας και τα σχετικά μέτρα προστασίας, όπου συντρέχει περίπτωση.

Από τα θέματα που γνωστοποιήθηκαν στους υπεύθυνους για τη διακυβέρνηση, καθορίζουμε τα θέματα εκείνα που ήταν εξέχουσας σημασίας για τον έλεγχο των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της ελεγχόμενης χρήσεως και ως εκ τούτου αποτελούν τα σημαντικότερα θέματα ελέγχου.

## **Έκθεση επί άλλων Νομικών και Κανονιστικών Απαιτήσεων**

### **1. Έκθεση Διαχείρισης Διοικητικού Συμβουλίου**

Λαμβάνοντας υπόψη ότι η διοίκηση έχει την ευθύνη για την κατάρτιση της Έκθεσης Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου, κατ' εφαρμογή των διατάξεων της παραγράφου 5 του άρθρου 2 του Ν. 4336/2015 (μέρος Β), σημειώνουμε ότι:

- α) Κατά τη γνώμη μας η Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού Συμβουλίου έχει καταρτισθεί σύμφωνα με τις ισχύουσες νομικές απαιτήσεις του άρθρου 150 του Ν. 4548/2018 και το περιεχόμενο αυτής αντιστοιχεί με τις συνημμένες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της χρήσεως που έληξε την 31.12.2022.
- β) Με βάση τη γνώση που αποκτήσαμε κατά το έλεγχό μας, για την Εταιρία «MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ» και το περιβάλλον της, δεν έχουμε εντοπίσει ουσιώδεις ανακρίβειες στην Έκθεση Διαχείρισης του Διοικητικού της Συμβουλίου.

### **2. Συμπληρωματική Έκθεση προς την Επιτροπή Ελέγχου**

Η γνώμη μας επί των συνημμένων χρηματοοικονομικών καταστάσεων είναι συνεπής με τη Συμπληρωματική Έκθεσή μας προς την Επιτροπή Ελέγχου της Εταιρίας, που προβλέπεται από το άρθρο 11 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014.

### **3. Παροχή μη ελεγκτικών υπηρεσιών**

Δεν παρείχαμε στην Εταιρία μη ελεγκτικές υπηρεσίες που απαγορεύονται σύμφωνα με το άρθρο 5 του κανονισμού της Ευρωπαϊκής Ένωσης (ΕΕ) αριθ. 537/2014 ή λοιπές επιτρεπόμενες μη ελεγκτικές υπηρεσίες.

### **4. Διορισμός Ελεγκτή**

Διοριστήκαμε για πρώτη φορά ως Ορκωτοί Ελεγκτές Λογιστές της Εταιρίας με την από 30/06/2011 απόφαση της ετήσιας τακτικής γενικής συνέλευσης των μετόχων. Έκτοτε ο διορισμός μας έχει αδιαλείπτως ανανεωθεί για μια συνολική περίοδο δεκατριών ετών με βάση τις κατ' έτος λαμβανόμενες αποφάσεις της τακτικής γενικής συνέλευσης.

Αθήνα, 18 Σεπτεμβρίου 2023

#### **ΑΙΚΑΤΕΡΙΝΗ Β. ΠΑΤΕΡΟΜΙΧΕΛΑΚΗ**

Ορκωτός Ελεγκτής Λογιστής  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 52321

ΣΟΛ Α.Ε.  
Μέλος Δικτύου Crowe Global  
Φωκ. Νέγρη 3, 112 57 Αθήνα  
Α.Μ. ΣΟΕΛ 125

**Γ. Ετήσιες Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις για τη χρήση που έληξε την 31/12/2022**

<b>Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης</b>			
<b>(Ποσά σε Ευρώ)</b>			
	<b>Σημ.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
<b>ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟ</b>			
Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία	4.1	11.882.712,02	12.165.995,66
Επενδύσεις σε ακίνητα	4.2	39.033.721,54	39.057.300,00
Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία	4.3	1.185.215,53	1.079.250,36
Δικαιώματα Χρήσης στοιχείων ενεργητικού	4.4	139.009,28	177.199,78
Περιουσιακά Στοιχεία Προοριζόμενα για πώληση	4.5	596.871,89	596.871,89
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση	4.6	33.178.907,48	-
Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	4.7	188,90	47.170.180,56
Απαιτήσεις από ασφαλιστρα	4.8	9.344.179,46	10.124.922,39
Απαιτήσεις από αντασφαλιστές	4.9	23.283.073,43	22.029.077,01
Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες	4.10	14,86	3.026,58
Απαιτήσεις από δάνεια	4.11	445.926,88	369.808,69
Λοιπές Απαιτήσεις	4.12	3.824.790,77	4.015.077,06
Απαιτήσεις από φόρους	4.13	586.516,59	1.535.473,48
Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων	4.14	6.461.804,94	6.188.261,56
Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών	4.15	23.911.672,38	18.838.320,73
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΕΝΕΡΓΗΤΙΚΟΥ</b>		<b>153.874.605,95</b>	<b>163.350.765,75</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ ΚΑΙ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>			
Αναλογιστικά Αποθέματα Ασφαλείων Ζωής	4.16	1.261.997,88	1.266.045,41
Προβλέψεις μη δεδουλευμένων ασφαλιστρων	4.16	19.281.431,91	18.872.743,93
Προβλέψεις εκκρεμών αποζημιώσεων	4.16	51.149.942,44	51.197.373,88
Λοιπές Ασφαλιστικές Προβλέψεις	4.16	2.783.645,57	2.811.270,71
<b>ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΕΣ ΠΡΟΒΛΕΨΕΙΣ</b>		<b>74.477.017,80</b>	<b>74.147.433,93</b>
Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες	4.17	5.374.752,48	5.941.456,67
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	4.18	16.557.689,47	14.014.860,47
Δανειακές υποχρεώσεις	4.19	5.872.921,83	6.879.694,43
Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης	4.20	135.177,35	167.970,17
Λοιπές Υποχρεώσεις	4.21	6.234.152,25	7.991.213,53
Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζομένους	4.22	588.768,00	599.877,00
Αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις	4.23	77.391,75	1.465.494,73
<b>ΛΟΙΠΕΣ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΙΣ</b>		<b>34.840.853,13</b>	<b>37.060.567,00</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ</b>		<b>109.317.870,93</b>	<b>111.208.000,93</b>
<b>ΙΔΙΑ ΚΕΦΑΛΙΑ</b>			
Μετοχικό Κεφάλαιο	4.24	21.560.301,00	21.560.301,00
Αποθεματικά Κεφάλαια	4.24	26.038.913,70	27.774.424,89
Αποτελέσματα εις νέον	4.24	(3.042.479,68)	2.808.038,93
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>44.556.735,02</b>	<b>52.142.764,82</b>
<b>ΣΥΝΟΛΟ ΥΠΟΧΡΕΩΣΕΩΝ ΚΑΙ ΙΔΙΩΝ ΚΕΦΑΛΑΙΩΝ</b>		<b>153.874.605,95</b>	<b>163.350.765,75</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

<b>ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΣΥΝΟΛΙΚΟΥ ΕΙΣΟΔΗΜΑΤΟΣ</b>			
<b>(Ποσά σε Ευρώ)</b>			
	<b>Σημ.</b>	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	4.25	60.442.949,17	59.659.458,44
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα	4.26	(18.443.592,17)	(17.403.164,07)
<b>Καθαρά δουλευμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα</b>		<b>41.999.357,00</b>	<b>42.256.294,37</b>
Έσοδα επενδύσεων	4.27	1.286.962,18	1.072.808,26
Κέρδη / (Ζημίες) από πώληση επενδύσεων	4.28	(1.020.298,16)	91.240,97
Κέρδη / (Ζημίες) από αποτίμηση επενδύσεων	4.29	(1.799.094,95)	36.510,88
Λοιπά έσοδα	4.30	739.809,74	633.291,55
<b>Σύνολο επενδύσεων και λοιπών εσόδων</b>		<b>(792.621,19)</b>	<b>1.833.851,66</b>
<b>Σύνολο εσόδων</b>		<b>41.206.735,81</b>	<b>44.090.146,03</b>
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων	4.31	30.345.725,20	24.422.687,13
Αποζημιώσεις ασφαλισμένων Αναλογία Αντασφαλιστών	4.31	(9.778.708,92)	(8.787.754,53)
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων	4.32	(79.104,11)	1.505.940,52
Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων Αναλογία Αντασφαλιστών	4.32	(1.011.848,81)	(768.073,39)
Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής	4.33	10.232.726,98	7.431.813,14
Λειτουργικά έξοδα	4.34	17.678.100,02	15.852.842,60
Χρηματοοικονομικά έξοδα	4.35	282.588,74	198.045,41
Λοιπά έξοδα	4.36	138.299,80	779.429,55
<b>Σύνολο εξόδων</b>		<b>47.807.778,90</b>	<b>40.634.930,43</b>
<b>Κέρδη / (Ζημίες) προ φόρων</b>		<b>(6.601.043,09)</b>	<b>3.455.215,60</b>
Φόρος εισοδήματος	4.37	880.212,12	(861.462,76)
<b>Κέρδη / (Ζημίες) μετά από φόρους</b>		<b>(5.720.830,97)</b>	<b>2.593.752,84</b>
Μη αναγνωρισθέντα αναλογιστικά Κέρδη (Ζημίες)		50.524,00	3.235,00
Αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση		(2.442.583,13)	-
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα, προ φόρων</b>		<b>(2.392.059,13)</b>	<b>3.235,00</b>
Φόροι στα λοιπά εισοδήματα		526.860,30	17.997,76
<b>Λοιπά συνολικά εισοδήματα, μετά φόρων</b>		<b>(1.865.198,83)</b>	<b>21.232,76</b>
<b>Συνολικά εισοδήματα μετά από φόρους</b>		<b>(7.586.029,80)</b>	<b>2.614.985,60</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

<b>Κατάσταση Μεταβολών Ιδίων Κεφαλαίων</b> (Ποσά σε Ευρώ)					
	<b>Μετοχικό κεφάλαιο</b>	<b>Αποθεματικό από μείωση ονομαστικής αξίας μετοχών</b>	<b>Λοιπά Αποθεματικά</b>	<b>Σωρευμένα κέρδη / (ζημιές)</b>	<b>Σύνολο ιδίων κεφαλαίων</b>
<b>2021</b>					
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης (δημοσιευμένο)</b>	<b>21.560.301,00</b>	<b>24.823.048,80</b>	<b>2.945.387,04</b>	<b>199.042,38</b>	<b>49.527.779,22</b>
Αναπροσαρμογή από προγράμματα καθορισμένων παροχών υπαλλήλων λόγω ias 19	-	-	(1.778,79)	15.243,71	<b>13.464,92</b>
Απόσβεση εξόδων αύξησης κεφαλαίου	-	-	-	-	-
Συμφηφισμός ζημιών εις νέον με διαφ από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	-	2.523,30	-	<b>2.523,30</b>
Αποθεματικό αποτίμησης ακινήτων ιδιόχρησης διαφορά φόρου 2%	-	-	5.244,54	-	<b>5.244,54</b>
Αποτέλεσμα Χρήσης	-	-	-	2.593.752,84	<b>2.593.752,84</b>
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>21.560.301,00</b>	<b>24.823.048,80</b>	<b>2.951.376,09</b>	<b>2.808.038,93</b>	<b>52.142.764,82</b>
<b>2022</b>					
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>21.560.301,00</b>	<b>24.823.048,80</b>	<b>2.951.376,09</b>	<b>2.808.038,93</b>	<b>52.142.764,82</b>
Μεταφορά μεταξύ αποθ/κών και αποτελεσμάτων εις νέον	-	-	129.687,64	(129.687,64)	-
Συμφηφισμός ζημιών εις νέον με διαφ από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο	-	-	-	-	-
Αναλογιστικό Κέρδος (Ζημιά) από Προγράμματα καθορισμένων παροχών	-	-	39.408,72	-	<b>39.408,72</b>
Αποθεματικό από αποτίμηση χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	(1.904.607,55)	-	<b>(1.904.607,55)</b>
Αποτέλεσμα Χρήσης	-	-	-	(5.720.830,97)	<b>(5.720.830,97)</b>
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>21.560.301,00</b>	<b>24.823.048,80</b>	<b>1.215.864,90</b>	<b>(3.042.479,68)</b>	<b>44.556.735,02</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

**ΚΑΤΑΣΤΑΣΗ ΤΑΜΕΙΑΚΩΝ ΡΟΩΝ**

(Ποσά σε Ευρώ)

	Σημ.	01/01 - 31/12/2022	01/01 - 31/12/2021
<b>Ταμιακές ροές από συνεχιζόμενες λειτουργικές δραστηριότητες</b>			
Κέρδη/(Ζημιές) προ φόρου εισοδήματος (συνεχιζόμενες δραστηριότητες)		<b>(6.601.043,09)</b>	<b>3.455.215,60</b>
<b>Αναπροσαρμογές για:</b>			
Αποσβέσεις	4.34	585.858,61	519.195,40
Προβλέψεις και απομειώσεις για επισφαλείς απαιτήσεις	4.36	-	700.000,00
Λοιπές προβλέψεις		34.915,00	-
Έσοδα από τόκους	4.27	(617.181,53)	(489.283,04)
Καθαρά έσοδα επενδύσεων	4.27	(669.780,65)	(583.525,22)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση λοιπών παγίων και άυλων	4.28	7.000,00	(10.987,62)
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση παγίων		(6.610,50)	-
Κέρδη/(Ζημιές) από πώληση/αποτίμηση αξιογράφων		2.746.854,06	(315.279,83)
Μεταβολή πρόβλεψης για παροχές στο προσωπικό	4.22	(11.109,00)	(12.509,00)
Λοιπές προσαρμογές		14.866,63	(39.634,14)
<b>Ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες πριν τις μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία</b>		<b>(4.516.230,47)</b>	<b>3.223.192,15</b>
<b>Μεταβολές στα λειτουργικά περιουσιακά στοιχεία:</b>			
(Αγορές) αξιογράφων χαρτοφυλακίου	4.6	(22.209.145,57)	(49.986.844,83)
Πωλήσεις αξιογράφων χαρτοφυλακίου	4.6	31.074.220,70	48.063.043,30
(Αύξηση)/ Μείωση απαιτήσεων		(629.617,05)	(1.084.993,30)
Αύξηση/ (Μείωση) υποχρεώσεων		2.608.011,90	611.125,10
Αύξηση/ (Μείωση) ασφαλιστικών προβλέψεων		329.583,87	2.749.075,38
Καταβληθείς φόρος εισοδήματος		(730.157,16)	(2.806.011,90)
Μερίσματα, τόκοι και λοιπά συναφή έσοδα	4.27	1.286.962,18	1.008.569,07
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από λειτουργικές δραστηριότητες</b>		<b>7.213.628,40</b>	<b>1.777.154,97</b>
<b>Ταμιακές επενδυτικές δραστηριότητες:</b>			
Αγορές άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων	4.1-4.4	(392.162,28)	(551.237,43)
Πωλήσεις άυλων και ενσώματων παγίων περιουσιακών στοιχείων		45.001,60	21.663,33
(Αύξηση)/ Μείωση επενδύσεων σε θυγατρικές		-	-
<b>Καθαρές ταμιακές από επενδυτικές δραστηριότητες</b>		<b>(347.160,68)</b>	<b>(529.574,10)</b>
<b>Ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες:</b>			
Έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου		-	-
Αύξηση /Μείωση μετοχικού κεφαλαίου		-	-
Εξοφλήσεις δανείων (lease back)	4.19	(1.006.772,60)	(1.005.661,20)
Μερίσματα πληρωθέντα/Αμοιβές ΔΣ από τα κέρδη		(786.343,47)	-
<b>Καθαρές ταμιακές ροές από χρηματοδοτικές δραστηριότητες</b>		<b>(1.793.116,07)</b>	<b>(1.005.661,20)</b>
<b>Καθαρή μεταβολή στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών</b>		<b>5.073.351,65</b>	<b>241.919,67</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στην αρχή της περιόδου</b>		<b>18.838.320,73</b>	<b>18.596.401,06</b>
<b>Ταμιακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών στη λήξη της περιόδου</b>		<b>23.911.672,38</b>	<b>18.838.320,73</b>

Οι σημειώσεις αποτελούν αναπόσπαστο μέρος των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων.

## **Δ. Σημειώσεις επί των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

### **1. Πληροφορίες για την εταιρία**

#### **1.1. Γενικές Πληροφορίες**

Η Εταιρία ιδρύθηκε το 1973. Η διάρκεια της Εταιρίας κατά την σύστασή της ορίστηκε σε τριάντα (30) έτη αρχομένη από την δημοσίευση στο ΦΕΚ του αρχικού καταστατικού δηλ. από 17/09/1973 (ΦΕΚ 1657/73 Τεύχος ΑΕ/ΕΠΕ) και έληγε την 16/09/2003, παρατάθηκε δε με τις από 30/06/2003 και 03/9/2021 αποφάσεις της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων της Εταιρίας αρχικά για μία ακόμα 30ετία από την ημερομηνία λήξεως της, δηλαδή έως 16/09/2033, και στη συνέχεια μετατράπηκε σε αορίστου χρόνου αντίστοιχα.

Με την από 03/09/2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των Μετόχων μεταβλήθηκε η επωνυμία της Εταιρίας από «Ευρωπαϊκή Ένωση Ανώνυμη Ελληνική Εταιρία Γενικών Ασφαλειών» σε «**MINETTA ΑΝΩΝΥΜΗ ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ ΕΤΑΙΡΙΑ**» και ο διακριτικός τίτλος της από «Ασφάλεια Μινέττα» σε «**MINETTA ΑΣΦΑΛΙΣΤΙΚΗ**».

Η έδρα της Εταιρίας στην οποία βρίσκονται και τα κεντρικά γραφεία της είναι στη Λ. Συγγρού 193-195 & Χρ. Σμύρνης 2 στη Ν. Σμύρνη του νομού Αττικής. Η ηλεκτρονική διεύθυνση της εταιρίας είναι **www.minetta.gr**.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας απαρτίζεται από δέκα (10) μέλη. Η θητεία του Διοικητικού Συμβουλίου είναι τριετής, λήγουσα την 10η Σεπτεμβρίου 2024. Η σύνθεση του Διοικητικού Συμβουλίου, όπως διαμορφώθηκε με την από 3/9/2021 απόφαση της Τακτικής Γενικής Συνέλευσης με τη συγκρότηση σε σώμα με την από 10/9/2021 απόφαση του Διοικητικού Συμβουλίου έχει ως εξής:

ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ	Πρόεδρος - Μη εκτελεστικό μέλος
ANNA-MARIA ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	Εντεταλμένη Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ ΜΠΕΡΤΣΙΑΣ	Αντιπρόεδρος - Εκτελεστικό μέλος
ΓΕΩΡΓΙΟΣ ΜΙΝΕΤΑΣ	Α' Αναπληρωτής Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΝΙΚΟΛΑΟΣ ΚΑΚΑΤΣΗΣ	Β' Αναπληρωτής Εντεταλμένος Σύμβουλος - Εκτελεστικό μέλος
ΔΕΣΠΟΙΝΑ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΠΕΤΡΟΣ ΧΡΙΣΤΟΔΟΥΛΟΥ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΠΑΝΑΓΙΩΤΗΣ ΜΠΑΚΟΔΗΜΑΣ	Μη εκτελεστικό μέλος
ΕΜΜΑΝΟΥΗΛ ΓΚΑΤΖΟΦΛΙΑΣ	Εκτελεστικό μέλος
ΙΩΑΝΝΗΣ ΠΑΠΑΔΟΠΟΥΛΟΣ	Μη εκτελεστικό μέλος

#### **1.2. Κανονιστικό Πλαίσιο**

Από την 1η Ιανουαρίου 2016 τέθηκε σε ισχύ ο Ν. 4364/2016 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις, ο οποίος δημοσιεύτηκε στο Φ.Ε.Κ. 13/5.2.2016. Ο νέος νόμος αντικαθιστά τον προηγούμενο Ν.Δ. 400/1970 για τις ασφαλιστικές επιχειρήσεις και θέτει σε ισχύ τις απαιτήσεις της Οδηγίας Φερεγγυότητα II (Solvency II) 2009/138/ΕΕ.

#### **1.3. Φύση δραστηριοτήτων**

Συνοπτικά ο σκοπός και το αντικείμενο της εταιρίας είναι :

- i. Η αναδοχή ασφαλίσεων και αντασφαλίσεων σύμφωνα με το νόμο κάθε κλάδου, είδους και φύσεως για δικό της λογαριασμό ή για λογαριασμό τρίτων ή και σε συνεταιρισμό με τρίτους στην ημεδαπή και αλλοδαπή
- ii. Η ανάληψη, σύμφωνα με το νόμο, της αντιπροσώπευσης κάθε αλλοδαπής ασφαλιστικής ή αντασφαλιστικής επιχείρησης, οργανισμού, οργάνωσης και συνεταιρισμού, καθώς και μεσιτών των Αγγλικών LLOYD'S, επίσης δε η τοποθέτηση αντασφαλειών γενικά σε αλλοδαπές ή ημεδαπές ασφαλιστικές ή αντασφαλιστικές επιχειρήσεις, οργανισμούς, οργανώσεις, συνεταιρισμούς, ή μεσίτες των αγγλικών LLOYD'S.
- iii. Η διενέργεια και διεξαγωγή εκκαθάρισης ασφαλιστικών λογαριασμών ημεδαπών και αλλοδαπών ασφαλιστικών και αντασφαλιστικών επιχειρήσεων, οργανισμών, οργανώσεων, συνεταιρισμών, καθώς και μεσιτών του αγγλικού LLOYD.
- iv. Η συμμετοχή της εταιρίας, σύμφωνα με το νόμο, ως ιδρυτικού ή άλλου μέλους της εταιρίας, σε κοινοπραξίες, οργανισμούς, οργανώσεις και συνεταιρισμούς, που επιδιώκουν τους παραπάνω σκοπούς ή κάποιους απ' αυτούς ή παρεμφερείς σκοπούς ή σκοπό και
- v. Κάθε άλλης εργασίας η οποία έχει άμεση ή και έμμεση σχέση με το σκοπό της παρούσας Εταιρίας.

Η Εταιρία δραστηριοποιείται και παρακολουθεί τις δραστηριότητές της στους παρακάτω τομείς:

- **Ασφαλίσεις Ζημιών που περιλαμβάνουν:**

- **Ασφαλίσεις Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτων**, που καλύπτουν κάθε είδους αστική ευθύνη για ατυχήματα που προκαλούνται από τη χρήση αυτοκινήτων
- **Ασφαλίσεις Λοιπών Κλάδων Ζημιών**, που καλύπτουν ασφαλίσεις ατυχημάτων, ασθενειών, χερσαίων οχημάτων, πλοίων, μεταφερόμενων εμπορευμάτων, πυρός, γενικής αστικής ευθύνης, χρηματικών απωλειών, Νομικής Προστασίας, Οδικής Βοήθειας κ.λπ.

- **Ασφαλίσεις Ζωής που περιλαμβάνουν:**

Τις ασφαλίσεις επιβίωσης, θανάτου, μικτές, μόνιμης ολικής ανικανότητας και λοιπών ατυχημάτων καθώς και νοσοκομειακή περίθαλψη και λοιπές συμπληρωματικές καλύψεις.

#### **1.4. Πλαίσιο κατάρτισης των Χρηματοοικονομικών καταστάσεων**

Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις της εταιρίας την 31η Δεκεμβρίου 2022, που καλύπτουν περίοδο από την 1η Ιανουαρίου έως και την 31η Δεκεμβρίου 2022, έχουν συνταχθεί σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (ΔΠΧΑ), όπως αυτά έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Διεθνών Λογιστικών Προτύπων (IASB), καθώς και των ερμηνειών τους, όπως αυτές έχουν εκδοθεί από την Επιτροπή Ερμηνείας Προτύπων (I.F.R.I.C.) της IASB, όπως έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με τον κανονισμό αριθμ.1606/2002 και ισχύουν κατά την 31 Δεκεμβρίου 2022. Οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις έχουν συνταχθεί με βάση την αρχή του ιστορικού κόστους όπως αυτή τροποποιείται με την αναπροσαρμογή συγκεκριμένων στοιχείων ενεργητικού και παθητικού σε εύλογες αξίες και την αρχή της συνέχισης της δραστηριότητας (going concern).

Όλα τα αναθεωρημένα ή νεοεκδοθέντα Πρότυπα και διερμηνείες που έχουν εφαρμογή στην Εταιρία και είναι σε ισχύ την 31η Δεκεμβρίου 2022 ελήφθησαν υπόψη για τη σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων της τρέχουσας χρήσης στην έκταση που αυτά ήταν εφαρμόσιμα.

Η σύνταξη των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σε συμφωνία με τα ΔΠΧΑ απαιτεί τη χρήση συγκεκριμένων κρίσιμων λογιστικών εκτιμήσεων. Επίσης, απαιτεί από τη Διοίκηση να ασκήσει την κρίση της στη διαδικασία εφαρμογής των ακολουθούμενων λογιστικών πολιτικών. Τα πεδία τα οποία εμπεριέχουν υψηλότερο βαθμό κρίσεως ή περιπλοκότητας, ή πεδία στα οποία οι εκτιμήσεις και παραδοχές είναι σημαντικές για τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αποκαλύπτονται στη σημείωση 2.2.

Τα ποσά στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις παρουσιάζονται σε Ευρώ που αποτελεί το λειτουργικό νόμισμα της Εταιρίας.

### 1.5. Συνέχιση της επιχειρηματικής δραστηριότητας

Η Εταιρία έχει μεταβεί ομαλά στο νέο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας ΙΙ καταγράφοντας μέχρι σήμερα σε κάθε περίοδο εποπτικής αναφοράς θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας που υπερβαίνουν το 100%, με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου υπολογισμού του μετοχικού κινδύνου. Η Εταιρία την 31.12.2022 διατηρούσε επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 167,8% (2021: 159,1%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 520,4% (2021: 626,8%). Το Σεπτέμβριο 2022 εγκρίθηκε από την ΔΕΙΑ η χρήση ειδικών παραμέτρων (USP's) για τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων στην Αστική ευθύνη Αυτοκινήτου για τις υποκατηγορίες κίνδυνος ασφαλιστρών και κίνδυνος αποθεμάτων. Ως αποτέλεσμα, η εφαρμογή αυτή συντέλεσε στη μείωση στο προφίλ κινδύνου κατά 4,7 εκ και ο δείκτης Φερεγγυότητας αυξήθηκε από 159,1% σε 167,8%, ενώ η επίδραση από τα αποτελέσματα χρήσης επέφερε συνολική μείωση στα Ίδια Κεφάλαια κατά 5,4 εκ..

Βάσει των προεκτεθέντων η διοίκηση της Εταιρίας θεωρεί ότι ισχύει η αρχή της συνέχισης της επιχειρηματικής δραστηριότητας (going concern), βάσει της οποίας έχουν συνταχθεί οι χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

## 2. Λογιστικά πρότυπα και σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Τα νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες παρουσιάζονται παρακάτω:

### 2.1 Νέα λογιστικά πρότυπα

#### **Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις προτύπων και διερμηνείες**

Νέα πρότυπα, τροποποιήσεις και αναθεωρήσεις προτύπων και διερμηνείες που έχουν εκδοθεί και ορισμένα είναι υποχρεωτικά για την παρούσα χρήση, ενώ ορισμένα έχουν ισχύ σε μεταγενέστερες περιόδους. Η Εταιρία δεν έχει εφαρμόσει νωρίτερα τα κατωτέρω πρότυπα και μελετά την επίδραση τους στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις.

#### **Πρότυπα και Διερμηνείες, Αναθεωρήσεις και Τροποποιήσεις υφιστάμενων προτύπων, που είναι υποχρεωτικά για την τρέχουσα οικονομική χρήση 2022**

Τα κατωτέρω πρότυπα, εκτός και εάν αναφέρεται διαφορετικά, δεν είχαν σημαντική επίπτωση για την Εταιρία.

- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Παραχωρήσεις σε ενοίκια που σχετίζονται με τον COVID-19 - Παράταση περιόδου εφαρμογής**

Τον Μάρτιο του 2021, το IASB πρόεβη στην έκδοση τροποποιήσεων αναφορικά με την πρακτική εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, βάσει των οποίων επεκτείνεται η περίοδος εφαρμογής κατά ένα έτος προκειμένου να συμπεριλάβει τις παραχωρήσεις μισθώματος που σχετίζονται με τον Covid-19 οι οποίες μειώνουν τις πληρωμές μισθωμάτων που καθίστανται πληρωτέες την ή πριν από την 30η Ιουνίου 2022.

- **ΔΛΠ 16 (Τροποποίηση) «Ενσώματα πάγια - Έσοδα πριν από την προβλεπόμενη χρήση»**

Η τροποποίηση απαγορεύει στην οντότητα να αφαιρεί από το κόστος ενσώματου παγίου τυχόν έσοδα που λαμβάνονται από την πώληση ειδών που παράγονται ενώ η οντότητα προετοιμάζει το πάγιο για την

προοριζόμενη χρήση του. Απαιτεί επίσης από τις οντότητες να γνωστοποιούν χωριστά τα ποσά των εσόδων και των δαπανών που σχετίζονται με τέτοια παραγόμενα είδη που δεν αποτελούν αποτέλεσμα της συνήθους δραστηριότητας της οντότητας.

- **ΔΛΠ 37 (Τροποποίηση) «Επαχθείς συμβάσεις - Κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι «το κόστος εκπλήρωσης μιας σύμβασης» περιλαμβάνει το άμεσα σχετιζόμενο κόστος της εκπλήρωσης αυτής της σύμβασης και την κατανομή άλλων δαπανών που σχετίζονται άμεσα με την εκτέλεσή της. Η τροποποίηση διευκρινίζει επίσης ότι, προτού αναγνωριστεί χωριστή πρόβλεψη για επαχθή σύμβαση, μια οντότητα αναγνωρίζει τυχόν ζημιά απομείωσης στα περιουσιακά στοιχεία που χρησιμοποιήθηκαν για την εκπλήρωση της σύμβασης, και όχι σε περιουσιακά στοιχεία που ήταν αφοσιωμένα μόνο στη συγκεκριμένη σύμβαση.

- **ΔΠΧΑ 3 (Τροποποίηση) «Αναφορά στο Εννοιολογικό Πλαίσιο»**

Η τροποποίηση επικαιροποίησε το πρότυπο ώστε να αναφέρεται στο Εννοιολογικό Πλαίσιο για τη Χρηματοοικονομική Αναφορά που εκδόθηκε το 2018, όταν πρέπει να προσδιοριστεί τι συνιστά περιουσιακό στοιχείο ή υποχρέωση σε μία συνένωση επιχειρήσεων. Επιπλέον, προστέθηκε μια εξαίρεση για ορισμένους τύπους υποχρεώσεων και ενδεχόμενων υποχρεώσεων που αποκτήθηκαν σε μια συνένωση επιχειρήσεων. Τέλος, διευκρινίζεται ότι ο αποκτών δεν πρέπει να αναγνωρίζει ενδεχόμενα περιουσιακά στοιχεία, όπως ορίζονται στο ΔΛΠ 37, κατά την ημερομηνία απόκτησης.

### **Ετήσιες βελτιώσεις σε Διεθνών Προτύπων Χρηματοοικονομικής αναφοράς 2018-2020**

- **ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Η τροποποίηση εξετάζει ποια έξοδα πρέπει να περιληφθούν στην αξιολόγηση του 10% για την αποαναγνώριση των χρηματοοικονομικών υποχρεώσεων. Τα σχετικά κόστη ή αμοιβές θα μπορούσαν να καταβληθούν είτε σε τρίτους είτε στον δανειστή. Σύμφωνα με την τροποποίηση, το κόστος ή οι αμοιβές που καταβάλλονται σε τρίτους δεν θα συμπεριληφθούν στην αξιολόγηση του 10%.

- **ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις»**

Η τροποποίηση αφαίρεσε το παράδειγμα για πληρωμές από τον εκμισθωτή σχετικά με τις βελτιώσεις μισθωμάτων στο επεξηγηματικό παράδειγμα 13 του προτύπου, προκειμένου να εξαιρεθεί οποιαδήποτε πιθανή σύγχυση σχετικά με τον χειρισμό των κινήτρων μίσθωσης.

### **Πρότυπα και Διερμηνείες υποχρεωτικά για μεταγενέστερες περιόδους**

Η Εταιρία δεν έχει υιοθετήσει κάποιο από τα παρακάτω πρότυπα, διερμηνείες ή τροποποιήσεις τα οποία έχουν εκδοθεί αλλά δεν έχουν εφαρμογή στην παρούσα λογιστική περίοδο. Επιπλέον, η Εταιρία βρίσκεται σε διαδικασία αξιολόγησης όλων των προτύπων και των διερμηνειών ή τροποποιήσεων που έχουν εκδοθεί αλλά δεν είχαν εφαρμογή στην παρούσα περίοδο και κατέληξε ότι δεν θα υπάρξει σημαντική επίδραση στις οικονομικές καταστάσεις από την εφαρμογή τους, εκτός από το ΔΠΧΑ 17, για το οποίο αναμένει σημαντικές επιπτώσεις από 1/1/2023, αλλά δεν έχουν προσδιορισθεί ακόμη.

- **Δ.Π.Χ.Α. 17 «Ασφαλιστήρια συμβόλαια» και Τροποποιήσεις στο Δ.Π.Χ.Α. 17 (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Τον Μάιο του 2017, το IASB προέβη στην έκδοση ενός νέου Προτύπου, του ΔΠΧΑ 17 («Πρότυπο»), το οποίο αντικαθιστά το ΔΠΧΑ 4. Σκοπός του έργου του IASB ήταν η ανάπτυξη ενός ενιαίου Προτύπου

βασισμένου στις αρχές (principle-based standard) για τον λογιστικό χειρισμό όλων των τύπων ασφαλιστικών συμβάσεων, συμπεριλαμβανομένων και των συμβάσεων αντασφάλισης που κατέχει ένας ασφαλιστικός φορέας.

Το νέο πρότυπο εισάγει αρχές για την αναγνώριση, επιμέτρηση και παρουσίαση των ασφαλιστηρίων συμβολαίων για τα οποία απαιτούνται τρέχουσες και αμερόληπτες εκτιμήσεις μελλοντικών ταμειακών ροών, προεξοφλητικά επιτόκια που αντικατοπτρίζουν τα χαρακτηριστικά των ταμειακών ροών των συμβάσεων και προσαρμογή που να αντανακλά μη χρηματοοικονομικούς κινδύνους.

Στόχος του Προτύπου είναι να παράσχει περισσότερη συγκρισιμότητα των οικονομικών καταστάσεων των ασφαλιστικών εταιρειών διασφαλίζοντας ότι παρέχονται οι σχετικές πληροφορίες οι οποίες παρουσιάζουν την εύλογη εικόνα των ασφαλιστηρίων συμβολαίων που βρίσκονται στο πεδίο εφαρμογής του. Το ΔΠΧΑ 17 είναι υποχρεωτικής εφαρμογής σε ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023.

Η Εταιρία αναμένει ότι η εφαρμογή αυτού του προτύπου θα έχει σημαντική επίδραση στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις και εκτιμά ότι η μεταβολή (μείωση) των Ιδίων Κεφαλαίων βάσει ΔΠΧΠ 4 κατά την 31/12/2022 θα κυμανθεί στο 3%. Η επίδραση αυτή δεν μπορεί να αξιολογηθεί ακόμα με μεγάλη ακρίβεια δεδομένου ότι η Εταιρία εξακολουθεί να βελτιώνει τις λογιστικές πολιτικές, διαδικασίες, κρίσεις, παραδοχές, τεχνικές και εσωτερικές δικλίδες ασφαλείας, οι οποίες απαιτούνται για την εφαρμογή του Δ.Π.Χ.Α. 17, μέχρις ότου οριστικοποιήσει τις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για τη χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2023.

#### • **Δ.Π.Χ.Α. 9 «Χρηματοοικονομικά μέσα»**

Το Δ.Π.Χ.Α 9 καθορίζει μια νέα προσέγγιση για όλα τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού σύμφωνα με την όποια η ταξινόμηση και αποτίμησή τους βασίζεται στο επιχειρηματικό μοντέλο που χρησιμοποιεί η οικονομική οντότητα για τη διαχείρισή τους και τα χαρακτηριστικά των συμβατικών τους χρηματοροών (στο κατά πόσο δηλαδή οι χρηματοροές του στοιχείου αντιπροσωπεύουν αποκλειστικά πληρωμές κεφαλαίου και τόκων – το επονομαζόμενο “SPPI” τεστ).

Το μοντέλο απαιτεί την αναγνώριση των ζημιών από την ανάληψη του πιστωτικού κινδύνου (Expected Credit Losses – ECLs) από την 1η ημέρα εκταμίευσης του δανείου ή έκδοσης του χρεωστικού τίτλου και την επικαιροποίησή τους σε κάθε περίοδο αναφοράς προκειμένου να απεικονιστούν εγκαίρως οι μεταβολές του πιστωτικού κινδύνου.

Το νέο μοντέλο απομείωσης θα εφαρμόζεται στα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού τα οποία υπόκεινται σε λογιστική απομείωση και αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος (amortised cost), τους χρεωστικούς τίτλους (debt instruments) που αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) καθώς και τις εμπορικές απαιτήσεις και προθεσμιακές καταθέσεις.

Το Δ.Π.Χ.Α 9 έχει τρεις (3) νέες κατηγορίες ταξινόμησης βάσει των οποίων αποτιμούνται πλέον τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού – αναπόσβεστο κόστος (amortised cost), εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (Fair Value through Other Comprehensive Income – FVOCI) και εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (Fair Value through Profit & Loss – FVTPL) – καταργώντας τις υφιστάμενες κατηγορίες του Δ.Λ.Π 39, ήτοι (α) τις διακρατούμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις, (β) τα δάνεια και απαιτήσεις και (γ) τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού.

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού αποτιμάται στο αναπόσβεστο κόστος (Amortised Cost) εφόσον (1) οι συμβατικές χρηματοροές που εισπράττονται σε προκαθορισμένες ημερομηνίες αφορούν αποκλειστικά σε πληρωμές κεφαλαίου και τόκων, ο οποίος υπολογίζεται επί του ανεξόφλητου κεφαλαίου

(επομένως είναι συμβατές με το κριτήριο του SPPI), (β) κατέχεται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου στόχος είναι η διακράτηση των στοιχείων του ενεργητικού προκειμένου να εισπράττονται οι συμβατικές χρηματοροές και (γ) κατά την αρχική αναγνώριση, και μόνο αυτήν, δεν προσδιορίζεται αμετακλήτως ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (βλ. παρακάτω).

Ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού αποτιμάται στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων (FVOCI) εφόσον (1) πληροί το κριτήριο του SPPI, (β) κατέχεται ως μέρος ενός επιχειρηματικού μοντέλου του οποίου στόχος είναι τόσο η είσπραξη των χρηματοροών όσο και η πώληση χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και (γ) κατά την αρχική αναγνώριση, και μόνο αυτήν, δεν προσδιορίζεται αμετακλήτως ως αποτιμώμενο στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων.

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού που δεν εντάσσονται στις δύο προαναφερόμενες κατηγορίες ταξινόμησης (δηλαδή στο αναπόσβεστο κόστος ή στην εύλογη αξία μέσω των λοιπών συνολικών εσόδων) αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL). Επιπλέον, κατά την αρχική αναγνώριση, και μόνο αυτήν, η Εταιρία δύναται αμετακλήτως να προσδιορίσει ένα χρηματοοικονομικό στοιχείο του ενεργητικού, το οποίο παρότι πληροί τις προϋποθέσεις ταξινόμησης στην κατηγορία AC ή FVOCI, να ταξινομηθεί και να αποτιμηθεί αντ' αυτού στην κατηγορία FVTPL, εφόσον η επιλογή αυτή εξαλείφει ή μειώνει σημαντικά μια λογιστική ανακολουθία. Η εν λόγω επιλογή γίνεται για κάθε στοιχείο ξεχωριστά.

#### Αξιολόγηση επιχειρηματικού μοντέλου

Ο σκοπός της αξιολόγησης του επιχειρηματικού μοντέλου έγκειται στο να ταξινομήσει τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με βάση τον τρόπο διαχείρισής τους προκειμένου αυτά να δημιουργήσουν χρηματοροές – δηλ. είτε από την αποκλειστική είσπραξη των χρηματοροών, είτε από την πώληση στοιχείων του ενεργητικού ή και από τα δύο.

#### Αξιολόγηση μεταβολών από την ταξινόμηση και αποτίμηση κατά τη μετάβαση στο Δ.Π.Χ.Α 9

Για σκοπούς μετάβασης στο Δ.Π.Χ.Α 9, η Εταιρία διενεργεί αξιολόγηση του επιχειρηματικού μοντέλου στο επενδυτικό της χαρτοφυλάκιο και προβαίνει σε λεπτομερή αξιολόγηση των συμβατικών όρων στο χαρτοφυλάκιο των χρεωστικών τίτλων, με σκοπό τον εντοπισμό πιθανών μεταβολών στην ταξινόμηση και αποτίμηση αυτών (αξιολόγηση SPPI). Η εν λόγω αξιολόγηση διενεργείται με βάση τα γεγονότα και τις συνθήκες που επικρατούν κατά την ημερομηνία της αρχικής εφαρμογής, δηλαδή την 1 Ιανουαρίου 2023.

Το Δ.Π.Χ.Α. 9 αναμένεται να επηρεάσει την ταξινόμηση και αποτίμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού ως ακολούθως:

- Επενδυτικοί τίτλοι οι οποίοι ταξινομούνται ως διαθέσιμοι προς πώληση σύμφωνα με το Δ.Λ.Π. 39, ανάλογα με τη φύση του επιχειρηματικού τους μοντέλου κατά το Δ.Π.Χ.Α. 9 και κατά πόσο οι χρηματοροές αποτελούν μόνο πληρωμή τόκων και κεφαλαίου, θα ταξινομηθούν είτε στην εύλογη αξία μέσω λοιπών εισοδημάτων (FVOCI), είτε στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων (FVTPL), ή στο αναπόσβεστο κόστος. Χρεωστικοί τίτλοι δανειακού χαρτοφυλακίου διακρατούμενοι μέχρι τη λήξη και κατά πόσο οι χρηματοροές αποτελούν μόνο πληρωμή τόκων και κεφαλαίου, οι οποίοι σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 39 αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, θα εξακολουθούν να αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος .
- Αμοιβαία κεφάλαια και αξιόγραφα unit-linked συμβολαίων, παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, τα οποία σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 39 αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των

αποτελεσμάτων (FVTPL) θα εξακολουθούν να αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα και με το Δ.Π.Χ.Α 9.

- Μετοχές οι οποίες σύμφωνα με το Δ.Λ.Π 39 ταξινομούνται ως διαθέσιμες προς πώληση, θα αποτιμώνται στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων (FVTPL) σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α 9.

Πρόγραμμα εφαρμογής και επιπτώσεις του Δ.Π.Χ.Α. 9

Η Εταιρία έχει ολοκληρώσει τις αποφάσεις καθώς και τις υλοποιήσεις που σχετίζονται με το πρότυπο σε πολύ μεγάλο βαθμό. Οι επιπτώσεις στα χρηματοοικονομικά στοιχεία της Εταιρίας δεν αναμένεται να είναι σημαντικές. Σημαντικές αναμένονται να είναι οι επιπτώσεις από την αποτίμηση των απαιτήσεων από ασφάλιστρα, Η επίδραση αυτή δεν έχει ποσοτικοποιηθεί κατά την σύνταξη της παρούσας.

Η Εταιρία θα δημοσιεύσει την επίδραση από την υιοθέτηση του προτύπου στις χρηματοοικονομικές της καταστάσεις για τη χρήση που λήγει την 31 Δεκεμβρίου 2023.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» και Δεύτερη Δήλωση Πρακτικής ΔΠΧΑ «Γνωστοποίηση λογιστικών πολιτικών» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού που αφορούν στις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών. Σκοπός των τροποποιήσεων είναι να βελτιώσουν τις γνωστοποιήσεις των λογιστικών πολιτικών ώστε να παρέχουν πιο χρήσιμη πληροφόρηση στους επενδυτές και σε λοιπούς χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Πιο συγκεκριμένα, με βάση τις τροποποιήσεις απαιτείται η γνωστοποίηση σημαντικών πληροφοριών σχετικών με τις λογιστικές πολιτικές, αντί της γνωστοποίησης των σημαντικών λογιστικών πολιτικών. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **ΔΛΠ 8 (Τροποποιήσεις) «Λογιστικές πολιτικές, μεταβολές στις λογιστικές εκτιμήσεις και σφάλματα: Ορισμός των λογιστικών εκτιμήσεων» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Τον Φεβρουάριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση τροποποιήσεων περιορισμένου σκοπού οι οποίες αποσαφηνίζουν τη διαφορά μεταξύ αλλαγής λογιστικής εκτίμησης και αλλαγής λογιστικής πολιτικής. Η διάκριση αυτή είναι σημαντική, καθώς η αλλαγή λογιστικής εκτίμησης εφαρμόζεται χωρίς αναδρομική ισχύ και μόνο για μελλοντικές συναλλαγές και άλλα μελλοντικά γεγονότα, εν αντιθέσει με την αλλαγή λογιστικής πολιτικής που έχει αναδρομική ισχύ και εφαρμόζεται σε συναλλαγές και άλλα γεγονότα του παρελθόντος. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση με ημερομηνία έναρξης ισχύος την 01/01/2023.

- **ΔΛΠ 12 (Τροποποιήσεις) «Αναβαλλόμενος φόρος που σχετίζεται με περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις που προκύπτουν από μία ενιαία συναλλαγή» (εφαρμόζονται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Τον Μάιο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση στοχευμένων τροποποιήσεων στο ΔΛΠ 12 προκειμένου να προσδιορίσει πώς οι οικονομικές οντότητες θα πρέπει να χειρίζονται τον αναβαλλόμενο φόρο που προκύπτει από συναλλαγές όπως οι μισθώσεις και οι υποχρεώσεις αποδέσμευσης – συναλλαγές για τις οποίες οι οικονομικές οντότητες αναγνωρίζουν ταυτόχρονα μία απαίτηση και μία υποχρέωση. Σε συγκεκριμένες περιπτώσεις, οι οικονομικές οντότητες απαλλάσσονται από την αναγνώριση αναβαλλόμενου φόρου όταν αναγνωρίζουν απαιτήσεις ή υποχρεώσεις για πρώτη φορά. Οι τροποποιήσεις αποσαφηνίζουν ότι η εν λόγω απαλλαγή δεν έχει εφαρμογή και οι οικονομικές οντότητες απαιτείται να αναγνωρίζουν αναβαλλόμενο φόρο στις συναλλαγές αυτές. Οι τροποποιήσεις απαιτούν οι εταιρείες να αναγνωρίζουν

αναβαλλόμενη φορολογία σε συγκεκριμένες συναλλαγές που, κατά την αρχική αναγνώριση, οδηγούν σε ίσα ποσά φορολογητέων και εκπεστέων προσωρινών διαφορών. Αυτό ισχύει συνήθως για συναλλαγές, όπως οι μισθώσεις για τους μισθωτές και οι υποχρεώσεις αποκατάστασης. Η Εταιρία θα εξετάσει την επίπτωση όλων των παραπάνω στις Οικονομικές του Καταστάσεις, αν και δεν αναμένεται να έχουν καμία. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΠΧΑ 17 (Τροποποίηση) «Αρχική Εφαρμογή του ΔΠΧΑ 17 και ΔΠΧΑ 9 - Συγκριτική πληροφόρηση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2023)**

Τον Δεκέμβριο του 2021, το IASB προέβη στην έκδοση μίας τροποποίησης περιορισμένου σκοπού στις απαιτήσεις μετάβασης στο ΔΠΧΑ 17 προκειμένου να αντιμετωπίσει ένα σημαντικό ζήτημα που σχετίζεται με τις προσωρινές λογιστικές αναντιστοιχίες μεταξύ των υποχρεώσεων από ασφαλιστικές συμβάσεις και των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού στη συγκριτική πληροφόρηση στα πλαίσια της πρώτης εφαρμογής του ΔΠΧΑ 17 «Ασφαλιστικές Συμβάσεις» και του ΔΠΧΑ 9 «Χρηματοοικονομικά Μέσα». Η τροποποίηση έχει σκοπό να βελτιώσει τη χρησιμότητα της χρηματοοικονομικής πληροφόρησης που θα παρουσιάζεται στη συγκριτική περίοδο για τους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων. Η Διοίκηση της Εταιρίας αναμένει ότι η εφαρμογή του προτύπου αυτού θα έχει σημαντική επίδραση στη συγκριτική πληροφόρηση για τις οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας μετά την 01/01/2023. Τα ανωτέρω δεν έχουν υιοθετηθεί από την Ευρωπαϊκή Ένωση.

- **ΔΛΠ 1 (Τροποποιήσεις) «Παρουσίαση των Οικονομικών καταστάσεων» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**
- **Τροποποίηση του 2020 «Ταξινόμηση υποχρεώσεων ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες»**

Η τροποποίηση διευκρινίζει ότι οι υποχρεώσεις ταξινομούνται ως βραχυπρόθεσμες ή μακροπρόθεσμες βάσει των δικαιωμάτων που είναι σε ισχύ στη λήξη της περιόδου αναφοράς. Η ταξινόμηση δεν επηρεάζεται από τις προσδοκίες της οντότητας ή από γεγονότα μετά την ημερομηνία αναφοράς. Επιπλέον, η τροποποίηση αποσαφηνίζει τη σημασία του όρου «διακανονισμός» μιας υποχρέωσης του ΔΛΠ 1. Η τροποποίηση δεν έχει υιοθετηθεί ακόμη από την ΕΕ.

- **Τροποποιήσεις του 2022 «Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις με ρήτρα»**

Οι νέες τροποποιήσεις διευκρινίζουν ότι εάν το δικαίωμα αναβολής διακανονισμού υπόκειται στη συμμόρφωση της οικονομικής οντότητας με καθορισμένους όρους (ρήτρες), αυτή η τροποποίηση θα ισχύει μόνο για συνθήκες που υφίστανται όταν η συμμόρφωση εξετάζεται κατά ή πριν από την ημερομηνία αναφοράς. Επιπρόσθετα, οι τροποποιήσεις αποσκοπούν στη βελτίωση των πληροφοριών που παρέχει μια οικονομική οντότητα όταν το δικαίωμά της να αναβάλλει τον διακανονισμό μιας υποχρέωσης υπόκειται σε συμμόρφωση με ρήτρες εντός δώδεκα μηνών από την περίοδο αναφοράς.

Οι τροποποιήσεις του 2022 άλλαξαν την ημερομηνία έναρξης ισχύος των τροποποιήσεων του 2020. Ως αποτέλεσμα, οι τροποποιήσεις του 2020 και του 2022 ισχύουν για ετήσιες περιόδους αναφοράς που ξεκινούν την ή μετά την 1η Ιανουαρίου 2024 και θα πρέπει να εφαρμόζονται αναδρομικά σύμφωνα με το ΔΛΠ 8. Ως αποτέλεσμα της ευθυγράμμισης των ημερομηνιών έναρξης ισχύος, οι τροποποιήσεις του 2022 θα υπερισχύουν των τροποποιήσεων του 2020 όταν και οι δύο τίθενται σε ισχύ το 2024. Οι τροποποιήσεις δεν έχουν ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

- **ΔΠΧΑ 16 (Τροποποίηση) «Υποχρέωση Μίσθωσης σε Πώληση και Επανεκμίσθωση» (εφαρμόζεται στις ετήσιες λογιστικές περιόδους που ξεκινούν την ή μετά την 1 Ιανουαρίου 2024)**

Η τροποποίηση διευκρινίζει πώς μια οικονομική οντότητα λογιστικοποιεί μια πώληση και επαναμίσθωση μετά την ημερομηνία της συναλλαγής. Οι συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης όπου ορισμένες ή όλες οι πληρωμές μισθωμάτων είναι μεταβλητές πληρωμές που δεν εξαρτώνται από δείκτη ή επιτόκιο είναι πιο πιθανό να επηρεαστούν. Μια οικονομική οντότητα εφαρμόζει τις απαιτήσεις αναδρομικά σε συναλλαγές πώλησης και επαναμίσθωσης που συνήφθησαν μετά την ημερομηνία κατά την οποία η οικονομική οντότητα εφάρμοσε αρχικά το ΔΠΧΑ 16. Η τροποποίηση δεν έχει ακόμη υιοθετηθεί από την ΕΕ.

## 2.2 Σημαντικές λογιστικές εκτιμήσεις, κρίσεις και παραδοχές

Η προετοιμασία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων σύμφωνα με τα ΔΠΧΑ απαιτεί από τη Διοίκηση τη διενέργεια κρίσεων, εκτιμήσεων και παραδοχών οι οποίες επηρεάζουν τα ποσά του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, όπως επίσης και τις γνωστοποιήσεις για ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις κατά την ημερομηνία των χρηματοοικονομικών καταστάσεων καθώς και τα παρουσιαζόμενα ποσά εσόδων και δαπανών κατά τη διάρκεια της παρουσιαζόμενης περιόδου.

Οι εκτιμήσεις και οι κρίσεις βασίζονται στην εμπειρία του παρελθόντος και σε άλλους παράγοντες, συμπεριλαμβανομένων και των προσδοκιών για μελλοντικά γεγονότα τα οποία θεωρούνται λογικά στις συγκεκριμένες συνθήκες, ενώ επαναξιολογούνται συνεχώς με την χρησιμοποίηση όλων των διαθέσιμων πληροφοριών. Οι εκτιμήσεις και οι παραδοχές αυτές αφορούν το μέλλον και ως συνέπεια, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφοροποιούνται από τους λογιστικούς υπολογισμούς.

Οι βασικές λογιστικές εκτιμήσεις και κρίσεις που πραγματοποιεί η Διοίκηση της Εταιρίας και που έχουν την σημαντικότερη επίδραση στα ποσά που αναγνωρίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις σχετίζονται κυρίως με:

### Ταξινόμηση Χρηματοοικονομικών Μέσων

Οι λογιστικές αρχές που εφαρμόζει η Εταιρία απαιτούν την ταξινόμηση των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και των υποχρεώσεων, κατά την απόκτησή τους, σε διαφορετικές κατηγορίες:

- Επενδύσεις κατεχόμενες ως τη λήξη. Για την ταξινόμηση ενός στοιχείου στην κατηγορία αυτή, η Διοίκηση εξετάζει εάν πληρούνται τα κριτήρια του ΔΛΠ 39 και συγκεκριμένα το κατά πόσο η Εταιρία έχει την πρόθεση και την ικανότητα να τις κρατήσει έως τη λήξη τους.
- Χρηματοοικονομικά μέσα διαθέσιμα προς πώληση. Αφορά επενδύσεις οι οποίες μπορεί είτε να κρατούνται μέχρι τη λήξη ή να πωληθούν προκειμένου να ικανοποιηθούν ανάγκες ρευστότητας ή να επιτευχθούν κέρδη από μεταβολή των επιτοκίων ή της τιμής ξένων νομισμάτων. Οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία, όπου οι μεταβολές καταχωρούνται σε ειδικό λογαριασμό Ιδίων Κεφαλαίων έως ότου εκποιηθούν ή εισηραχθούν λόγω λήξης ή διαπιστωθεί ότι υπάρχει απομείωση στην αξία τους οπότε και μεταφέρονται στα αποτελέσματα.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Η κατηγορία αυτή έχει δύο υποκατηγορίες:
- Χρηματοοικονομικά μέσα κατεχόμενα για εμπορικούς σκοπούς. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που αποκτώνται για τη δημιουργία βραχυπρόθεσμου κέρδους.
- Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού και υποχρεώσεις σε εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων. Στην κατηγορία αυτή εντάσσονται οι επενδύσεις και τα παράγωγα που αποκτώνται για τη δημιουργία μακροπρόθεσμου κέρδους.

Οι επενδύσεις αυτές αποτιμούνται στην τρέχουσα αξία, όπου οι μεταβολές καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μέσω αποτελεσμάτων.

Η ταξινόμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου του ενεργητικού ή μιας υποχρέωσης στην κατηγορία αυτή, εξαρτάται από τον τρόπο που αποτιμά η Διοίκηση την αποδοτικότητα και τον κίνδυνο του χρηματοοικονομικού στοιχείου ή της υποχρέωσης. Έτσι, στην κατηγορία αυτή εντάσσονται και επενδύσεις που δεν ανήκουν στο εμπορικό χαρτοφυλάκιο αλλά στο χαρτοφυλάκιο επιχειρηματικών συμμετοχών και παρακολουθούνται εσωτερικά, σύμφωνα με τη στρατηγική της Εταιρίας, στην εύλογη αξία τους. Οι μεταβολές καταχωρούνται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος μέσω αποτελεσμάτων.

Σύμφωνα με την παρ. 50B του ΔΛΠ 39 χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο μπορεί να επαναταξινομηθεί από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων σε σπάνιες μόνο περιπτώσεις. Εφόσον χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επαναταξινομηθούν, τότε σύμφωνα με την παρ. 50Γ του ΔΛΠ 39 τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία θα επαναταξινομηθούν στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης. Τυχόν κέρδη ή ζημίες που έχουν ήδη αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντλογίζονται. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης καθίσταται το νέο ή το αποσβεσμένο τους κόστος, κατά περίπτωση.

Συγκεκριμένα ποσά που περιλαμβάνονται ή επηρεάζουν τις χρηματοοικονομικές καταστάσεις και τις σχετικές αποκαλύψεις εκτιμώνται από τη Διοίκηση, με τη χρησιμοποίηση παραδοχών αναφορικά με τις αξίες ή τις συνθήκες οι οποίες δεν μπορούν να είναι γνωστές με βεβαιότητα κατά τη στιγμή προετοιμασίας των οικονομικών καταστάσεων. Μία «κρίσιμη λογιστική εκτίμηση» είναι εκείνη που συνδυάζει σημαντικότητα στην απεικόνιση της χρηματοοικονομικής κατάστασης της επιχείρησης και των αποτελεσμάτων της και απαιτεί από τη Διοίκηση της Εταιρίας πιο δύσκολες, υποκειμενικές ή σύνθετες κρίσεις, ενώ συχνά υπάρχει ανάγκη εκτιμήσεων σχετικά με την επίδραση γεγονότων τα οποία θεωρούνται ως ενδογενώς αβέβαια. Η Εταιρία αποτιμά τέτοιες κρίσεις σε μία συνεχή βάση, στηριζόμενη σε ιστορικά στοιχεία και εμπειρία, σε συμβουλές ειδικών, σε τάσεις και μεθόδους οι οποίες θεωρούνται εύλογες σε σχέση με τις περιστάσεις, καθώς και σε προβλέψεις αναφορικά με το πώς αυτές ενδέχεται να μεταβληθούν στο μέλλον.

### **Προβλέψεις για Επισφαλείς Απαιτήσεις**

Η Εταιρία σχηματίζει προβλέψεις για επισφαλείς απαιτήσεις ίσες με το ποσό των απαιτήσεων από πελάτες, συνεργάτες και χρεώστες που η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ως επισφαλείς. Για να καθορίσει τις απαραίτητες προβλέψεις κατά την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, λαμβάνει υπόψη διάφορα γεγονότα (π.χ. πιστοληπτική ικανότητα του πελάτη, αμφισβήτηση ύπαρξης της απαίτησης και του ποσού αυτής, κ.λπ.). Δεν διαγράφεται καμιά απαίτηση αν δεν εξαντληθούν όλες οι νομικές και πρακτικές ενέργειες για την είσπραξή της.

### **Φόροι εισοδήματος**

Η πρόβλεψη για φόρο εισοδήματος με βάση το Δ.Λ.Π. 12 υπολογίζεται με εκτίμηση των φόρων που θα καταβληθούν στις φορολογικές αρχές τόσο στην τρέχουσα χρήση όσο και σε μεταγενέστερες περιόδους και περιλαμβάνει τον τρέχοντα φόρο εισοδήματος για κάθε χρήση καθώς και την πρόβλεψη για αναβαλλόμενους φόρους. Η τελική εκκαθάριση των φόρων εισοδήματος πιθανόν να αποκλίνει από τα σχετικά ποσά, που έχουν καταχωρηθεί στις Οικονομικές Καταστάσεις.

### **Ενδεχόμενες απαιτήσεις και υποχρεώσεις**

Η Εταιρία είναι δυνατό να εμπλακεί σε δικαστικές διαμάχες και αξιώσεις κατά τη συνήθη πορεία της λειτουργίας της. Η Διοίκηση έχει την άποψη ότι οποιοδήποτε διακανονισμοί επιτευχθούν δε θα

επηρεάσουν σημαντικά τη χρηματοοικονομική θέση της Εταιρίας όπως αυτή παρουσιάζεται την 31η Δεκεμβρίου 2022. Ωστόσο, ο προσδιορισμός ενδεχόμενων υποχρεώσεων συνδεδεμένων με δικαστικές διαμάχες και αξιώσεις είναι μία σύνθετη διαδικασία, που απαιτεί κρίσεις αναφορικά με το αποτέλεσμα και την εφαρμογή νόμων και ρυθμίσεων. Αλλαγή στις κρίσεις ή στην εφαρμογή μπορεί να έχει ως αποτέλεσμα την αύξηση ή τη μείωση των ενδεχόμενων υποχρεώσεων της Εταιρίας στο μέλλον.

### **Ωφέλιμη Ζωή Αποσβέσιμων Στοιχείων**

Η Διοίκηση εξετάζει τις ωφέλιμες ζωές των αποσβέσιμων στοιχείων σε κάθε χρήση. Την 31/12/2022 η Διοίκηση εκτιμά ότι οι ωφέλιμες ζωές αντιπροσωπεύουν την αναμενόμενη χρησιμότητα των στοιχείων του ενεργητικού.

### **Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Ακινήτων**

Τα ακίνητα αναγνωρίζονται στην εύλογη αξία. Η εύλογη αξία όλων των ακινήτων (επενδυτικών και ιδιοχρησιμοποιούμενων) προσδιορίζεται βάσει εκτιμήσεων που λαμβάνονται από πιστοποιημένους εξωτερικούς εκτιμητές, η οποία γίνεται κάθε τρία (3) έτη.

### **Απομείωση Ενσώματων Παγίων**

Τα ενσώματα πάγια στοιχεία ελέγχονται για σκοπούς απομείωσης όταν γεγονότα ή αλλαγές στις συνθήκες υποδηλώνουν ότι η λογιστική τους αξία μπορεί να μην είναι ανακτήσιμη. Για τον υπολογισμό της αξίας λόγω χρήσης η Διοίκηση εκτιμά τις μελλοντικές ταμειακές ροές από το περιουσιακό στοιχείο ή την μονάδα ταμειακής ροής και επιλέγει τον κατάλληλο συντελεστή προεξόφλησης για να υπολογίσει την παρούσα αξία των μελλοντικών ταμειακών ροών. Εναλλακτικά επιλέγει άλλη εύλογη μέθοδο που κρίνει πως απεικονίζει με αξιόπιστο τρόπο την ανακτήσιμη αξία των ενσώματων παγίων κατά την λήξη της εταιρικής χρήσης.

### **Πρόβλεψη για Αποζημίωση Προσωπικού**

Το ύψος της πρόβλεψης για αποζημίωση προσωπικού βασίζεται σε αναλογιστική μελέτη. Η αναλογιστική μελέτη περιλαμβάνει την στοιχειοθέτηση παραδοχών σχετικών με το προεξοφλητικό επιτόκιο, το ποσοστό αύξησης των αμοιβών των εργαζομένων, την αύξηση του δείκτη τιμών καταναλωτή και την αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή. Οι παραδοχές που χρησιμοποιούνται εμπεριέχουν σημαντική αβεβαιότητα και η Διοίκηση της Εταιρίας προβαίνει σε συνεχή επανεκτίμησή τους.

### **Εκτίμηση Εύλογης Αξίας Χρηματοοικονομικών Μέσων**

Ο καθορισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών μέσων υπόκειται σε εκτιμήσεις. Η Εταιρία προσδιορίζει την εύλογη αξία των επενδύσεων που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες και ενεργές αγορές βάση της τρέχουσας χρηματιστηριακής τους αξίας κατά την ημερομηνία λήξης της χρήσης, ενώ για μη εισηγμένους τίτλους προβαίνει σε έλεγχο απομείωσης του κόστους κτήσης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας των χρηματοοικονομικών στοιχείων του ενεργητικού και παθητικού για τα οποία δεν υπάρχουν δημοσιευμένες τιμές αγοράς, απαιτεί τη χρησιμοποίηση συγκεκριμένων τεχνικών εκτίμησης. Ο υπολογισμός της εύλογης αξίας τους απαιτεί διαφόρων ειδών εκτιμήσεις. Οι σημαντικότερες αφορούν στην εκτίμηση των διαφόρων κινδύνων στους οποίους υπόκεινται το μέσο, όπως επιχειρηματικός κίνδυνος, κίνδυνος ρευστότητας κτλ., και εκτίμηση των μελλοντικών προοπτικών κερδοφορίας επιχειρήσεων σε περίπτωση αποτίμησης συμμετοχικών τίτλων.

### **Απομείωση Χρηματοοικονομικών Μέσων**

Η Εταιρία ακολουθεί τις οδηγίες του ΔΛΠ 39 για τον έλεγχο απομείωσης της αξίας των επενδύσεών της. Κατά τον προσδιορισμό του πότε μια επένδυση έχει υποστεί απομείωση της αξίας της η Εταιρία εκτιμά, μαζί με άλλους παράγοντες, τη διάρκεια ή την έκταση που η εύλογη αξία μιας επένδυσης είναι χαμηλότερη

του κόστους, γεγονός το οποίο μπορεί να αποτελέσει μία αντικειμενική ένδειξη απομείωσης, τη χρηματοοικονομική βιωσιμότητα και τις βραχυπρόθεσμες προοπτικές ή τις επιχειρηματικές πολιτικές, το μέλλον της επένδυσης, συμπεριλαμβανομένων παραγόντων όπως η επίδοση του επιχειρηματικού κλάδου, οι αλλαγές στην τεχνολογία και στις λειτουργικές και χρηματοδοτικές ταμειακές ροές.

Για χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία στις κατηγορίες Διακρατούμενα στη Λήξη και Δάνεια και Απαιτήσεις, τα οποία αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος, το ποσό της ζημιάς από απομείωση της αξίας τους, υπολογίζεται ως η διαφορά μεταξύ της λογιστικής αξίας τους και της παρούσας αξίας των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ρών, προεξοφλημένων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου.

### **Αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Η Εταιρία εξακολουθεί να εφαρμόζει τις ίδιες λογιστικές πολιτικές για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια (συμπεριλαμβανομένων και των εξόδων πρόσκτησης και άλλων σχετικών άυλων ασφαλιστικών στοιχείων ενεργητικού) και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει. Η Διοίκηση χρησιμοποίησε την κρίση της και δημιούργησε ένα σύνολο λογιστικών πολιτικών για την αναγνώριση και αποτίμηση των υποχρεώσεων και δικαιωμάτων της από ασφαλιστήρια συμβόλαια που εκδόθηκαν και αντασφαλιστήρια συμβόλαια που κατέχει, έτσι ώστε να παρέχονται οι πιο χρήσιμες πληροφορίες στους χρήστες των Οικονομικών Καταστάσεων της Εταιρίας.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια αποτιμούνται με βάση τις παραμέτρους που ισχύουν κατά την έκδοσή τους, τα όσα αναφέρονται ανωτέρω και σύμφωνα με την ισχύουσα Ασφαλιστική Νομοθεσία.

Η εκτίμηση της τελικής υποχρέωσης που προκύπτει από ζημιές που καλύπτονται από ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι η σημαντικότερη λογιστική εκτίμηση της Εταιρίας. Υπάρχουν αρκετές πηγές αβεβαιότητας που χρειάζεται τους ελέγχους επάρκειας των υποχρεώσεων από ασφαλιστήρια συμβόλαια.

Το Απόθεμα Εκκρεμών Ζημιών αξιολογείται συνεχώς και στο τέλος κάθε χρήσης αναθεωρείται τελικά. Γίνεται πρόβλεψη για το εκτιμώμενο τελικό κόστος όλων των ζημιών που δεν έχουν κλείσει με αφαίρεση των ποσών που έχουν ήδη πληρωθεί, είτε αυτές σχετίζονται με γεγονότα που συνέβησαν κατά τη διάρκεια της χρήσης, ή σε προηγούμενες χρήσεις και ανεξαρτήτως του αν έχουν ή όχι δηλωθεί στην Εταιρία. Οι ασφαλιστικές ζημιές αναγνωρίζονται ως υποχρεώσεις όταν υπάρχουν ικανοποιητικές ενδείξεις ύπαρξής τους και το μέγεθός τους μπορεί να υπολογιστεί. Αν είναι γνωστή η ύπαρξη μιας υποχρέωσης αλλά υπάρχει αβεβαιότητα ως προς το τελικό της ποσό, γίνεται πρόβλεψη με βάση την προηγούμενη εμπειρία από παρόμοιες περιπτώσεις. Ασφαλιστικές ζημιές μπορεί να αντιπροσωπεύουν είτε ένα ξεχωριστό ποσό, είτε μια συνολική υποχρέωση σχετικά με μια κατηγορία εργασιών ή γεγονότων.

### **3. Σύνοψη σημαντικών λογιστικών αρχών**

Παρακάτω συνοψίζονται, οι σημαντικές λογιστικές πολιτικές οι οποίες έχουν χρησιμοποιηθεί στην κατάρτιση αυτών των οικονομικών καταστάσεων.

Αξίζει να σημειωθεί όπως αναφέρθηκε ανωτέρω ότι χρησιμοποιούνται λογιστικές εκτιμήσεις και υποθέσεις στην κατάρτιση των εν λόγω οικονομικών καταστάσεων. Παρά το γεγονός ότι αυτές οι εκτιμήσεις βασίζονται στην καλύτερη γνώση της διοίκησης σχετικά με τα τρέχοντα γεγονότα και ενέργειες, τα πραγματικά αποτελέσματα είναι πιθανό να διαφέρουν τελικά από αυτά τα οποία έχουν εκτιμηθεί.

Η παρουσίαση των οικονομικών καταστάσεων γίνεται σε ευρώ ενώ τυχόν μικροδιαφορές σε αθροίσματα οφείλονται σε στρογγυλοποιήσεις.

### 3.1. Μετατροπή στοιχείων σε ξένο νόμισμα

Τα στοιχεία των οικονομικών καταστάσεων της Εταιρίας επιμετρούνται βάσει του νομίσματος του πρωτεύοντος οικονομικού περιβάλλοντος, στο οποίο λειτουργεί η Εταιρία (λειτουργικό νόμισμα). Το λειτουργικό νόμισμα καθώς και νόμισμα παρουσίασης της Εταιρίας είναι το Ευρώ, επομένως οι οικονομικές καταστάσεις της Εταιρίας παρουσιάζονται σε Ευρώ.

Οι συναλλαγές σε ξένα νομίσματα μετατρέπονται στο λειτουργικό νόμισμα με την χρήση των ισοτιμιών που ισχύουν κατά την ημερομηνία των συναλλαγών. Κέρδη και ζημιές από συναλλαγματικές διαφορές οι οποίες προκύπτουν από την εκκαθάριση τέτοιων συναλλαγών κατά την διάρκεια της περιόδου και από την μετατροπή των νομισματικών στοιχείων που εκφράζονται σε ξένο νόμισμα με τις ισχύουσες ισοτιμίες κατά την ημερομηνία της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης, καταχωρούνται στα αποτελέσματα.

Οι συναλλαγματικές διαφορές από μη νομισματικά στοιχεία που αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, θεωρούνται ως τμήμα της εύλογης αξίας και συνεπώς καταχωρούνται όπου και οι διαφορές της εύλογης αξίας. Οι συναλλαγματικές διαφορές, ανάλογα με την κατηγορία στην οποία ανήκει ένα μη νομισματικό χρηματοοικονομικό περιουσιακό στοιχείο, αναγνωρίζονται είτε στην Κατάσταση Συνολικών Εσόδων, είτε στα Ίδια Κεφάλαια, σε περίπτωση που τα μη νομισματικά χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία έχουν ενταχθεί στα Αξιόγραφα Διαθέσιμα προς Πώληση. Στις οικονομικές καταστάσεις της παρούσας χρήσεως δεν υπάρχουν μη νομισματικά στοιχεία που είναι εκφρασμένα σε ξένο νόμισμα.

### 3.2. Ενσώματες ακινητοποιήσεις

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα οικόπεδα, τα κτίρια, οι δαπάνες προσθηκών και βελτιώσεων σε αυτά, τα μεταφορικά μέσα και ο κινητός εξοπλισμός, τα οποία ιδιοχρησιμοποιούνται από την Εταιρία είτε για τις λειτουργικές εργασίες της είτε για διοικητικούς σκοπούς.

Τα ακίνητα ιδιοχρήσης αποτιμούνται στην εύλογη αξία σύμφωνα με την πιο πρόσφατη εκτίμηση από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή μειωμένα κατά τις αποσβέσεις και οποιαδήποτε ζημία απομείωσης ή στο κόστος κτήσης αν η κτήση έχει λάβει χώρα τα τελευταία τρία χρόνια. Τα ακίνητα αποτιμούνται τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια. Η αύξηση της αξίας των ακινήτων αναγνωρίζεται στην καθαρή θέση ή στα αποτελέσματα εφόσον αναστρέφει μία προηγούμενη υποτίμηση του ίδιου περιουσιακού στοιχείου, η οποία είχε προηγουμένως αναγνωριστεί στα αποτελέσματα, ενώ η μείωση της αξίας των αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα, εκτός και αν υπάρχει πιστωτικό υπόλοιπο στο πλεόνασμα αναπροσαρμογής, όπου τότε η μείωση χρεώνεται απευθείας στην καθαρή θέση.

Τα μεταφορικά μέσα, τα έπιπλα και ο λοιπός εξοπλισμός εμφανίζονται στο κόστος κτήσης μειωμένο με τις σωρευμένες αποσβέσεις και οποιοσδήποτε σωρευμένες ζημιές απομείωσης. Το κόστος περιλαμβάνει όλες τις άμεσα επιρριπτέες δαπάνες για την απόκτηση των στοιχείων αυτών.

Τα κόστη της συντήρησης και επισκευής των ενσώματων ακινητοποιήσεων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα όταν πραγματοποιούνται. Σημαντικές βελτιώσεις κεφαλαιοποιούνται στο κόστος των αντίστοιχων παγίων, εφόσον αυτές προσαυξάνουν την ωφέλιμη ζωή, αυξάνουν την ικανότητα παραγωγής ή βελτιώνουν την αποδοτικότητα των αντίστοιχων παγίων.

Οι αποσβέσεις των ενσωμάτων παγίων, πλην οικοπέδων, υπολογίζονται με την σταθερή μέθοδο μέσα στην ωφέλιμη ζωή τους που έχει ως εξής:

Κτίρια	50 έτη
Μεταφορικά μέσα	8-9 έτη
Λοιπός εξοπλισμός	5-10 έτη

Η υπολειμματική αξία και η ωφέλιμη ζωή των ενσωμάτων παγίων υπόκεινται σε επανεξέταση σε κάθε ημερομηνία σύνταξης της κατάστασης οικονομικής θέσης. Όταν οι λογιστικές αξίες των ενσωμάτων ακινητοποιήσεων υπερβαίνουν την ανακτήσιμη αξία τους, η διαφορά (απομείωση) καταχωρείται άμεσα ως έξοδο στην Κατάσταση Συνολικού Εισοδήματος.

Κατά την πώληση ενσωμάτων ακινητοποιήσεων, οι διαφορές μεταξύ του τιμήματος που λαμβάνεται και της λογιστικής τους αξίας καταχωρούνται ως κέρδη ή ζημίες στα αποτελέσματα.

Στις ενσώματες ακινητοποιήσεις περιλαμβάνεται από προηγούμενες χρήσεις και ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο, το οποίο χρησιμοποιείται ως έδρα της Εταιρίας. Το συγκεκριμένο ακίνητο αποτέλεσε αντικείμενο σύμβασης χρηματοδοτικής μίσθωσης (Sales and lease back), η οποία έχει συναφθεί μεταξύ της Εταιρίας και Εταιρίας χρηματοδοτικής μίσθωσης. Η διοίκηση της Εταιρίας αποφάσισε όπως, από 1.1.2019 που ξεκίνησε η εφαρμογή του ΔΠΧΑ 16, να συνεχίσει να εμφανίζει το ακίνητο ως περιουσιακό στοιχείο, σύμφωνα με τις παραγράφους 98 και 103 του ΔΠΧΑ 16 «Μισθώσεις» και την υποχρέωση από την μίσθωση αυτού στις δανειακές υποχρεώσεις. Μέρος του ακινήτου αυτού υπεκμισθώθηκε σε τρίτο εντός της χρήσης 2021, οπότε και μεταφέρθηκε μέρος αυτού, μετά από αποτίμηση του από ανεξάρτητο εκτιμητή, στα επενδυτικά ακίνητα.

Σύμφωνα με το ΔΛΠ 40 αν ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο γίνεται μια επένδυση σε ακίνητα που θα απεικονίζεται στην εύλογη αξία, η οικονομική οντότητα θα εφαρμόζει το ΔΛΠ 16 μέχρι την ημερομηνία της αλλαγής της χρήσης. Η οικονομική οντότητα θα αντιμετωπίζει κάθε διαφορά κατά αυτή την ημερομηνία μεταξύ της λογιστικής αξίας του ακινήτου σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 και της εύλογης αξίας του με τον ίδιο τρόπο όπως μια αναπροσαρμογή σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Μέχρι την ημερομηνία που ένα ιδιοχρησιμοποιούμενο ακίνητο γίνεται μια επένδυση σε ακίνητα που απεικονίζεται στην εύλογη αξία, η οικονομική οντότητα αποσβένει το ακίνητο και αναγνωρίζει κάθε ζημία απομείωσης που έχει πραγματοποιηθεί. Η οικονομική οντότητα αντιμετωπίζει κάθε διαφορά κατά αυτή την ημερομηνία μεταξύ της λογιστικής αξίας του ακινήτου σύμφωνα με το ΔΛΠ 16 και της εύλογης αξίας του με τον ίδιο τρόπο όπως μια αναπροσαρμογή σύμφωνα με το ΔΛΠ 16. Δηλαδή:

α) κάθε μείωση που προκύπτει στη λογιστική αξία του ακινήτου αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Όμως, κατά την έκταση που ένα ποσό συμπεριλαμβάνεται στα πλεονάσματα αναπροσαρμογής στην καθαρή θέση για αυτό το ακίνητο, η μείωση επιρρίπτεται σε αυτά τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής.

β) κάθε αύξηση που προκύπτει στη λογιστική αξία αντιμετωπίζεται ως εξής:

i) κατά την έκταση που η αύξηση αναστρέφει μια προηγούμενη ζημία απομείωσης για αυτό το ακίνητο, η αύξηση αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα. Το ποσό που αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα δεν υπερβαίνει το ποσό που χρειάζεται για την αποκατάσταση της λογιστικής αξίας στη λογιστική αξία που θα είχε προσδιοριστεί (καθαρή από απόσβεση) αν δεν είχε αναγνωριστεί καμία ζημία απομείωσης,

ii) κάθε υπόλοιπο που απομένει από την αύξηση πιστώνεται κατευθείαν στην καθαρή θέση υπό τον τίτλο των πλεονασμάτων αναπροσαρμογής. Σε μεταγενέστερη διάθεση της επένδυσης σε ακίνητα, τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής που περιλαμβάνονται στην καθαρή θέση μπορεί να μεταφέρονται στα κέρδη εις νέον. Οι μεταφορές από τα πλεονάσματα αναπροσαρμογής στα κέρδη εις νέον δεν γίνονται μέσω των κερδών ή των ζημιών.

### **3.3. Επενδυτικά Ακίνητα**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται οικόπεδα και κτίρια που κατέχονται από την Εταιρία για ενοικίαση ή για την αποκόμιση κεφαλαιουχικού κέρδους. Αρχικά, οι επενδύσεις σε ακίνητα καταχωρούνται στην αξία κτήσης τους, η οποία περιλαμβάνει και τις δαπάνες απόκτησής τους.

Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησής τους, οι επενδύσεις σε ακίνητα αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους, όπως αυτή προσδιορίζεται από ανεξάρτητους εκτιμητές και υπόκεινται σε έλεγχο απομείωσης της αξίας τους. Οι μεταβολές αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα. Για τα ακίνητα επενδύσεων δεν διενεργούνται αποσβέσεις.

Τα ακίνητα επένδυσης αποτιμώνται σύμφωνα με την πιο πρόσφατη εκτίμηση από ανεξάρτητο πιστοποιημένο εκτιμητή ή στο κόστος κτήσης αν η κτήση έχει λάβει χώρα τα τελευταία τρία χρόνια. Τα ακίνητα αποτιμώνται τουλάχιστον κάθε τρία χρόνια.

Ως εύλογη αξία ορίζεται η τιμή που θα μπορούσε να λάβει κάποιος για την πώληση ενός παγίου ή που θα κατέβαλε κάποιος για τη μεταβίβαση μιας υποχρέωσης σε μια κανονική συναλλαγή μεταξύ συμμετεχόντων στην αγορά κατά την ημερομηνία επιμέτρησης.

Τα στοιχεία αναγνωρίζονται μέχρι την πώλησή τους ή νωρίτερα, κατά την ημερομηνία που η εταιρία παύει να έχει μελλοντικά οικονομικά οφέλη από το στοιχείο. Σε περίπτωση αλλαγής χρήσης, όπως για ιδιοχρησιμοποίησή τους, γίνεται μεταφορά στην κατηγορία Ενσώματα Περιουσιακά Στοιχεία.

#### **3.4. Άυλα περιουσιακά στοιχεία**

Στα άυλα περιουσιακά στοιχεία συμπεριλαμβάνονται κυρίως οι άδειες λογισμικού και η κατοχύρωση του σήματος της Εταιρίας. Οι άδειες λογισμικού αποτιμώνται στο κόστος κτήσεως μείον τις αποσβέσεις. Οι αποσβέσεις διενεργούνται με την σταθερή μέθοδο κατά την διάρκεια της ωφέλιμης ζωής των στοιχείων αυτών η οποία έχει καθοριστεί έως 10 χρόνια. Τα έξοδα που αφορούν τη συντήρηση των προγραμμάτων λογισμικού αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα της χρήσεως που πραγματοποιούνται. Το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης του εμπορικού της σήματος της εταιρίας δεν αποσβένεται, αλλά ελέγχεται για τυχόν ενδείξεις απομείωσης της αξίας του. Σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των χρηματοοικονομικών καταστάσεων η διοίκηση της εταιρίας εξετάζει την αξία των άυλων περιουσιακών στοιχείων προκειμένου να διαπιστώσει αν υφίσταται περίπτωση απομείωσης της αξίας τους. Εφόσον συντρέχει τέτοια περίπτωση διενεργείται η ανάλογη πρόβλεψη απομείωσης.

#### **3.5. Επενδύσεις σε Περιουσιακά Χρηματοοικονομικά στοιχεία και Λοιπά Χρηματοοικονομικά μέσα**

Τα χρηματοοικονομικά μέσα ταξινομούνται στις παρακάτω κατηγορίες από τη Διοίκηση της Εταιρίας κατά την αρχική αναγνώριση, ανάλογα με το σκοπό για τον οποίο αποκτήθηκαν. Ο χαρακτηρισμός των χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επανεκτιμάται στο τέλος κάθε ημερομηνίας δημοσίευσης κατά την οποία είναι διαθέσιμη η επιλογή κατηγορίας ή λογιστικού χειρισμού.

Συνήθεις αγοραπωλησίες χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού, αναγνωρίζονται κατά την ημερομηνία τακτοποίησής τους. Όσα χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού δεν έχουν αποτιμηθεί στην εύλογη αξία τους, λόγω μη διαπραγμάτευσής τους σε ενεργή αγορά, μέσω της κατάστασης αποτελεσμάτων χρήσης, αναγνωρίζονται αρχικά στην εύλογη αξία τους πλέον τα κόστη της συναλλαγής. Διακοπή αναγνώρισης χρηματοοικονομικών στοιχείων ενεργητικού επέρχεται από τη στιγμή όπου το δικαίωμα λήψης ταμειακών ροών από την επένδυση έχει λήξει ή έχει μεταφερθεί.

Η εκτίμηση της απομείωσης γίνεται τουλάχιστον σε κάθε ημερομηνία δημοσίευσης των οικονομικών καταστάσεων είτε όταν υπάρχουν αντικειμενικά τεκμήρια ότι κάποιο χρηματοοικονομικό στοιχείο ή ομάδα χρηματοοικονομικών στοιχείων έχουν υποστεί μείωση της αξίας τους είτε όχι.

### **3.5.1. Χρηματοοικονομικά στοιχεία αποτιμώμενα στην εύλογη αξία μέσω των αποτελεσμάτων**

Πρόκειται για χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, που ικανοποιούν οποιαδήποτε από τις παρακάτω προϋποθέσεις:

Χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού, που κατέχονται για εμπορικούς σκοπούς.

Χρηματοοικονομικά στοιχεία ενεργητικού και υποχρεώσεις, τα οποία κατά την αρχική αναγνώριση ταξινομούνται στην συγκεκριμένη κατηγορία επειδή:

(α) πρόκειται για στοιχεία, τα οποία σύμφωνα με την στρατηγική της Εταιρίας διαχειρίζονται, αξιολογούνται και παρακολουθούνται στην εύλογη αξία τους.

(β) πρόκειται για στοιχεία, που περιλαμβάνουν ενσωματωμένα παράγωγα, που διαφοροποιούν σημαντικά τις ροές του κυρίως συμβολαίου και η Εταιρία επιλέγει να ταξινομήσει ολόκληρο το σύνθετο χρηματοοικονομικό μέσο στην κατηγορία αυτή.

Τα στοιχεία του χαρτοφυλακίου αυτού αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και οι μεταβολές στην εύλογη αξία αναγνωρίζονται στα κέρδη ή στις ζημιές της Κατάστασης Συνολικών Εσόδων, ως αποτέλεσμα από χρηματοοικονομικές πράξεις. Οι εύλογες αξίες των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων που είναι διαπραγματεύσιμα σε ενεργές αγορές προσδιορίζονται από τις τρέχουσες τιμές ζήτησης. Για τα μη διαπραγματεύσιμα στοιχεία οι εύλογες αξίες προσδιορίζονται με τη χρήση τεχνικών αποτίμησης και προεξόφλησης ταμειακών ροών.

### **3.5.2. Διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία, τα οποία είτε προσδιορίζονται σε αυτήν την κατηγορία, είτε δεν μπορούν να ενταχθούν σε κάποια από τις άλλες κατηγορίες.

Τα διαθέσιμα προς πώληση χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία αποτιμώνται στην εύλογη αξία τους και τα σχετικά κέρδη ή ζημιές καταχωρούνται σε αποθεματικό των ιδίων κεφαλαίων καθαρά φόρων, μέχρι τα στοιχεία αυτά να πωληθούν ή να χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα.

Κατά την πώληση ή όταν χαρακτηρισθούν ως απομειωμένα, τα κέρδη ή οι ζημιές μεταφέρονται στα συνολικά έσοδα. Ζημιές απομείωσης που έχουν αναγνωρισθεί στα λοιπά συνολικά έσοδα δεν αντιστρέφονται μέσω της κατάστασης συνολικού εισοδήματος.

Σε κάθε ημερομηνία Ισολογισμού η Εταιρία εκτιμά αν υπάρχουν αντικειμενικές ενδείξεις που να οδηγούν στο συμπέρασμα ότι τα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού έχουν υποστεί απομείωση. Για μετοχές εταιρειών, που έχουν ταξινομηθεί ως χρηματοοικονομικά στοιχεία διαθέσιμα προς πώληση, τέτοια ένδειξη συνιστά η σημαντική ή παρατεταμένη μείωση της εύλογης αξίας σε σχέση με το κόστος κτήσεως.

Αν στοιχειοθετείται απομείωση, η σωρευμένη στα ίδια κεφάλαια ζημιά, που είναι η διαφορά μεταξύ κόστους κτήσεως και εύλογης αξίας, μεταφέρεται στα λοιπά συνολικά έσοδα.

### **3.5.3. Επενδύσεις κατεχόμενες ως την λήξη**

Περιλαμβάνει μη παράγωγα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία με πάγιες ή προσδιορισμένες πληρωμές και συγκεκριμένη λήξη, και τα οποία η Εταιρία έχει την πρόθεση και τη δυνατότητα να τα διακρατήσει ως τη λήξη τους.

Οι κατεχόμενες μέχρι τη λήξη επενδύσεις αποτιμώνται μεταγενέστερα στο αναπόσβεστο κόστος τους βάσει της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου. Το αναπόσβεστο κόστος είναι το ποσό, το οποίο αρχικά

αναγνωρίσθηκε μείον κεφαλαιακές πληρωμές, πλέον ή μείον τις σωρευτικές αποσβέσεις με τη χρήση πραγματικού επιτοκίου στη διαφορά μεταξύ του αρχικά αναγνωρισθέντος ποσού και του ποσού ωρίμανσης και μείον κάθε πρόβλεψη απομείωσης. Ο υπολογισμός περιλαμβάνει όλες τις πληρωθείσες ή ληφθείσες αμοιβές μεταξύ των μερών του συμβολαίου. Επιπρόσθετα, αν υπάρχει αντικειμενική ένδειξη ότι η επένδυση έχει απομειωθεί, το χρηματοοικονομικό μέσο αποτιμάται στην παρούσα αξία των εκτιμώμενων ταμειακών ροών. Κάθε μεταβολή στην αξία της επένδυσης αναγνωρίζεται στην κατάσταση συνολικών εσόδων χρήσεως. Τέτοιες επενδύσεις δεν υπάρχουν.

#### **3.5.4. Λοιπά Χρηματοοικονομικά Μέσα**

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία περιλαμβάνουν ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών, Απαιτήσεις από Δάνεια, Απαιτήσεις από Ασφάλιστρα και Λοιπές Απαιτήσεις, Λοιπές Υποχρεώσεις

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ταμειακά ισοδύναμα περιλαμβάνουν μετρητά στις τράπεζες και στο ταμείο καθώς και βραχυπρόθεσμες, υψηλής ρευστότητας επενδύσεις, με ημερομηνία λήξης σε τρεις μήνες ή λιγότερο. Στα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών δεν περιλαμβάνονται τυχόν εκκρεμή υπόλοιπα των τραπεζικών υπεραναλήψεων (bank overdraft).

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις είναι μη παράγωγα χρηματοοικονομικά στοιχεία του ενεργητικού με σταθερές και προσδιοριστέες καταβολές και τα οποία δεν έχουν χρηματιστηριακή τιμή σε ενεργό αγορά. Δημιουργούνται όταν η Εταιρία παρέχει χρήματα, προϊόντα ή υπηρεσίες απευθείας σε έναν οφειλέτη χωρίς πρόθεση εμπορικής εκμετάλλευσης.

Τα δάνεια και οι απαιτήσεις αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον κάθε πρόβλεψη για απομείωση. Κάθε μεταβολή στην αξία των δανείων και απαιτήσεων αναγνωρίζεται στα αποτελέσματα όταν τα δάνεια και οι απαιτήσεις διαγράφονται ή υφίστανται μείωση της αξίας τους καθώς και κατά την διενέργεια της απόσβεσης. Κατά την εκάστοτε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, εκτιμάται η εισπραξιμότητα των εισπρακτέων λογαριασμών κατά περίπτωση και σχηματίζεται πρόβλεψη για απώλειες που είναι πιθανόν να συμβούν και μπορούν να ποσοτικοποιηθούν. Η σχηματισθείσα πρόβλεψη αναπροσαρμόζεται με επιβάρυνση των αποτελεσμάτων της εκάστοτε χρήσης.

Οι απαιτήσεις και τα δάνεια περιλαμβάνονται στα κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία, εκτός αυτών που λήγουν μετά την πάροδο 12 μηνών από την ημερομηνία της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης. Αυτά χαρακτηρίζονται σαν μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία.

Στις υποχρεώσεις εντάσσονται υποχρεώσεις προς τρίτους και προς το δημόσιο, η καταχώριση των οποίων γίνεται στην εύλογη αξία της υποχρέωσης. Μεταγενέστερα αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος μείον τυχόν απομειώσεις.

#### **3.5.5. Συμψηφισμός Απαιτήσεων – Υποχρεώσεων**

Ο συμψηφισμός χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων με υποχρεώσεις και η απεικόνιση του καθαρού ποσού στις Οικονομικές Καταστάσεις, γίνεται μόνο εφόσον υπάρχει νόμιμο δικαίωμα για συμψηφισμό των καταχωρημένων ποσών και υπάρχει πρόθεση είτε για διακανονισμό του καθαρού ποσού που προκύπτει από τον συμψηφισμό είτε για ταυτόχρονο διακανονισμό του συνολικού ποσού τόσο του χρηματοοικονομικού περιουσιακού στοιχείου όσο και της υποχρέωσης.

#### **3.5.6. Στοιχεία Ενεργητικού και Παθητικού προοριζόμενα προς πώληση**

Μη κυκλοφορούντα περιουσιακά στοιχεία και υποχρεώσεις ή ομάδες στοιχείων των οποίων η λογιστική αξία πρόκειται να ανακτηθεί κατά το μεγαλύτερο μέρος της μέσω πώλησης παρά μέσω συνεχόμενης χρήσης τους, καταχωρούνται ως στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση. Για να ταξινομηθούν ως τέτοια, τα

περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες στοιχείων πρέπει να είναι διαθέσιμα για άμεση πώληση στην τρέχουσα κατάσταση τους και η πώλησή τους πρέπει να είναι πολύ πιθανή.

Η Διοίκηση πρέπει να έχει δεσμευτεί για την πώληση, η οποία θα πρέπει να έχει ολοκληρωθεί εντός ενός έτους από την ημερομηνία ταξινόμησης των περιουσιακών στοιχείων ή ομάδων στοιχείων ως προοριζόμενων προς πώληση, υπό τις εξαιρέσεις του Δ.Π.Χ.Α. 5 και οι ενέργειες που απαιτούνται για την ολοκλήρωση της πώλησης θα πρέπει να υποδεικνύουν ότι δεν είναι πιθανό να γίνουν σημαντικές μεταβολές στο πρόγραμμα ή το πρόγραμμα να ανακληθεί.

Κατά την αρχική καταχώρησή τους ως μη κυκλοφορούντα στοιχεία προοριζόμενα προς πώληση, η αξία τους προσδιορίζεται ως η χαμηλότερη τιμή μεταξύ της λογιστικής και εύλογης αξίας αφαιρουμένων των εξόδων της πώλησης και απεικονίζονται στην κατάσταση οικονομικής θέσης ξεχωριστά από τα λοιπά περιουσιακά στοιχεία.

Κατά την αρχική καταχώρηση των προοριζόμενων προς πώληση περιουσιακών στοιχείων, οποιαδήποτε απομείωση της αξίας τους περιλαμβάνεται στην κατάσταση αποτελεσμάτων, ακόμα και στην περίπτωση της αναπροσαρμογής. Το ίδιο ισχύει και στην περίπτωση κερδών ή ζημιών που προκύπτουν από μεταγενέστερες επανεπιμετρήσεις.

Αν η Εταιρία έχει κατατάξει περιουσιακά στοιχεία ή ομάδες στοιχείων ως προοριζόμενα προς πώληση, αλλά δεν πληρούνται πλέον τα κριτήρια για την ταξινόμηση ως τέτοια, η Εταιρία παύει να ταξινομεί τα περιουσιακά στοιχεία ή την ομάδα στοιχείων ως προοριζόμενα προς πώληση.

Η Εταιρία επιμετρά το μη κυκλοφορούν περιουσιακό στοιχείο που παύει να ταξινομείται ως προοριζόμενο προς πώληση (ή που παύει να συμπεριλαμβάνεται σε ομάδα στοιχείων που προορίζεται προς πώληση) στην χαμηλότερη αξία μεταξύ: α) της λογιστικής αξίας πριν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση, προσαρμοσμένη με τυχόν αποσβέσεις ή αναπροσαρμογές που θα είχαν αναγνωριστεί αν το περιουσιακό στοιχείο (ή η ομάδα στοιχείων) δεν είχε ταξινομηθεί ως προοριζόμενο προς πώληση και β) του ανακτήσιμου ποσού του κατά την ημερομηνία της μεταγενέστερης απόφασης να μην πωληθεί.

### **3.6. Ασφαλιστήρια συμβόλαια**

Ασφαλιστήρια συμβόλαια είναι εκείνα τα συμβόλαια με τα οποία μεταφέρεται σημαντικός ασφαλιστικός κίνδυνος από τον ασφαλιζόμενο στην ασφαλιστική εταιρία και όπου η ασφαλιστική εταιρία αποδέχεται να αποζημιώσει τον ασφαλιζόμενο σε περίπτωση επέλευσης καθορισμένου αβέβαιου μελλοντικού συμβάντος που επηρεάζει αρνητικά τον ασφαλιζόμενο. Ο ασφαλιστικός κίνδυνος είναι σημαντικός όταν και μόνον όταν ένα ασφαλιζόμενο συμβάν θα μπορούσε να αναγκάσει την ασφαλιστική εταιρία να καταβάλει σημαντικές επιπλέον παροχές. Οι επιπλέον παροχές αναφέρονται σε ποσά που υπερβαίνουν εκείνα που θα ήταν καταβλητέα αν ο ασφαλισμένος κίνδυνος δεν είχε επέλθει.

Η Εταιρία εκδίδει ασφαλιστήρια συμβόλαια τα οποία την εκθέτουν σε ασφαλιστικό κίνδυνο, χρηματοοικονομικό κίνδυνο, ή σε συνδυασμό αυτών των κινδύνων. Στις περιπτώσεις όπου σε συμβόλαιο υπάρχει ταυτόχρονα ασφαλιστικός και χρηματοοικονομικός κίνδυνος, η Εταιρία δεν προβαίνει στο διαχωρισμό του χρηματοοικονομικού κινδύνου, όταν ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός. Γενικά, ο ασφαλιστικός κίνδυνος θεωρείται σημαντικός όταν η πιθανότητα να πληρωθούν παροχές από την επέλευση του ασφαλισμένου γεγονότος, είναι τουλάχιστον το 10% των πληρωτέων παροχών, αν δεν συνέβαινε το γεγονός.

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες ανάλογα με τη φύση του ασφαλισμένου κινδύνου.

### **3.6.1. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζωής**

Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζωής ασφαλίζουν κατά μεγάλο ποσοστό γεγονότα κατά την διάρκεια μιας μακράς περιόδου. Τα ασφάλιστρα αναγνωρίζονται ως έσοδα όταν καθίστανται απαιτητά από τον ασφαλιζόμενο. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

#### **Παραδοσιακά συμβόλαια**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου θανάτου, συντάξεων, ανικανότητας, ατυχημάτων, προγραμμάτων ασθενείας τόσο σε ατομική όσο και σε ομαδική βάση.

### **3.6.2. Ασφαλιστήρια Συμβόλαια Ζημιών**

#### **Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που εκδίδει η Εταιρία για την κάλυψη του κινδύνου της αστικής ευθύνης αυτοκινήτων.

#### **Λοιπών Κλάδων**

Στην κατηγορία αυτή περιλαμβάνονται τα συμβόλαια που καλύπτουν τον κίνδυνο πυρός, σεισμού, σωματών χερσαίων οχημάτων, κλοπής, μεταφορών, γενικής αστικής ευθύνης, βοήθειας, σκαφών, πληρωμάτων και λοιπά. Τα ασφαλιστήρια συμβόλαια ζημιών αναγνωρίζονται ως έσοδα (δεδουλευμένα ασφάλιστρα) αναλογικά με την περίοδο διάρκειας του ασφαλιστηρίου συμβολαίου. Στην ημερομηνία των οικονομικών καταστάσεων το ποσό των ασφαλιστρών που αναλογεί στο επόμενο ή στα επόμενα έτη για την περίοδο από το κλείσιμο των οικονομικών καταστάσεων μέχρι την λήξη της περιόδου για την οποία έχουν καταχωρηθεί τα ασφάλιστρα, περιλαμβάνεται στο απόθεμα μη δεδουλευμένων ασφαλιστρών. Τα ασφάλιστρα απεικονίζονται χωρίς την μείωση των αναλογουσών προμηθειών.

### **3.7. Μεταφερόμενα Έξοδα Πρόσκτησης**

Οι προμήθειες και τα άλλα έξοδα πρόσκτησης τόσο των νέων συμβολαίων όσο και των ανανεώσεων που αναλογούν στην επόμενη χρήση απεικονίζονται στο λογαριασμό του Ενεργητικού «Προμήθειες και άλλα έξοδα παραγωγής επομένων χρήσεων» και κατανέμονται στις χρήσεις ανάλογα με την διάρκεια των ασφαλιστηρίων συμβολαίων.

### **3.8. Ασφαλιστικές προβλέψεις**

Ασφαλιστικές προβλέψεις είναι οι καθαρές συμβατικές υποχρεώσεις της ασφαλιστικής εταιρίας οι οποίες πηγάζουν από τα ασφαλιστήρια συμβόλαια. Οι ασφαλιστικές προβλέψεις (μαθηματικές προβλέψεις, προβλέψεις για μη δεδουλευμένα ασφάλιστρα, προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις, πληρωτέες παροχές και αποθέματα κινδύνων εν ισχύ), υπολογίζονται σύμφωνα με την ισχύουσα Ελληνική Νομοθεσία.

Η εκτίμηση των ασφαλιστικών προβλέψεων διενεργείται κατά την ημερομηνία σύνταξης οικονομικών καταστάσεων, σύμφωνα με τις προβλεπόμενες αρχές και κανόνες αποτίμησης ανά κατηγορία ασφαλιστικής πρόβλεψης. Σημειώνεται ότι ως βάση υπολογισμού των ασφαλιστικών προβλέψεων λαμβάνονται οι διατάξεις του ισχύοντα Νόμου 4364/2016 όπως αυτός έχει διαμορφωθεί έως σήμερα, σε συνδυασμό με το Δ.Π.Χ.Α. 4 «Ασφαλιστήρια Συμβόλαια». Η διαφορά των ασφαλιστικών προβλέψεων (αύξηση / μείωση) σε σχέση με προηγούμενη αποτίμησή τους, μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης όσον αφορά τις αναλογούσες προβλέψεις επί ίδιας κράτησης της Εταιρίας, το δε υπόλοιπο ποσό μεταφέρεται σε χρέωση των αντασφαλιστών, σύμφωνα με όσα προβλέπονται από τις αντασφαλιστικές συμβάσεις.

Το τελικό απόθεμα για εκκρεμείς αποζημιώσεις υπολογίζεται από τον Υπεύθυνο Αναλογιστή με βάση τις εκτιμήσεις του για το τελικό κόστος που αναμένεται να προκύψει για τις αξιώσεις από ασφαλιστικούς κινδύνους που έχουν συμβεί ως την ημερομηνία υπολογισμού του αποθέματος (είτε έχουν αναγγελθεί / δηλωθεί στην Εταιρία ή όχι) και μέχρι τον τελικό και οριστικό διακανονισμό των αξιώσεων αυτών. Το προαναφερθέν αναμενόμενο κόστος περιλαμβάνει την καταβολή αποζημιώσεων καθώς και τα άμεσα και έμμεσα έξοδα διακανονισμού.

Η Εταιρία πραγματοποιεί σε κάθε ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων έλεγχο επάρκειας των ασφαλιστικών του προβλέψεων (liabilities adequacy test) σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 4 χρησιμοποιώντας τρέχουσες εκτιμήσεις των μελλοντικών ταμειακών ροών των ασφαλιστηρίων συμβολαίων της καθώς και τα κόστη διεκπεραίωσης των ζημιών της. Στην περίπτωση που ο έλεγχος επάρκειας των ασφαλιστικών προβλέψεων εμφανίσει ότι οι ασφαλιστικές προβλέψεις δεν είναι ικανοποιητικές σύμφωνα με τις εκτιμώμενες μελλοντικές ταμειακές ροές, η διαφορά μεταφέρεται στα αποτελέσματα χρήσης.

Οι ασφαλιστικές προβλέψεις αναλύονται στις ακόλουθες κυριότερες κατηγορίες:

### **3.8.1. Μαθηματικές προβλέψεις**

Περιλαμβάνουν το μαθηματικό απόθεμα των ασφαλιστηρίων ζωής και κεφαλαιοποίησης και είναι η διαφορά που προκύπτει κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων μεταξύ της παρούσας αξίας των χρηματικών υποχρεώσεων που έχει αναλάβει η ασφαλιστική εταιρία για κάθε συμβόλαιο ασφαλίσεως ζωής συμπεριλαμβανομένου και του αποθέματος των μη διανεμηθέντων στους ασφαλισμένους κερδών και της παρούσας αξίας των καθαρών ασφαλίσεων που οφείλονται από τον ασφαλισμένο και είναι καταβλητέα στην ασφαλιστική εταιρία μέσα στα επόμενα έτη. Η διαφορά αυτή υπολογίζεται με βάση τις ισχύουσες αναλογιστικές μεθόδους.

### **3.8.2. Προβλέψεις για μη δουλευμένα ασφάλιστρα**

Περιλαμβάνουν την αναλογία των ακαθάριστων εγγεγραμμένων ασφαλίσεων που αφορούν τις επόμενες χρήσεις συμβολαίων που είναι σε ισχύ κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

### **3.8.3. Απόθεμα Κινδύνων σε Ισχύ**

Αφορά την πρόσθετη πρόβλεψη η οποία σχηματίζεται κατά την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων όταν το απόθεμα των μη δουλευμένων ασφαλίσεων και δικαιωμάτων εκτιμάται ότι δεν επαρκεί για την κάλυψη των προβλεπόμενων ζημιών και εξόδων των ασφαλιστηρίων σε ισχύ την ημερομηνία αυτή.

### **3.8.4. Προβλέψεις για εκκρεμείς αποζημιώσεις**

Είναι εκείνες που σχηματίζονται στην ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων, για την πλήρη κάλυψη των υποχρεώσεων από ασφαλιστικούς κινδύνους, που έχουν επέλθει μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος της Κατάστασης Οικονομικής Θέσης, ανεξαρτήτως του εάν έχουν ή όχι δηλωθεί, για τους οποίους δεν έχουν καταβληθεί τα σχετικά ποσά των ασφαλιστικών αποζημιώσεων και των συναφών εξόδων ή δεν έχει προσδιοριστεί το ακριβές ύψος τους ή αμφισβητείται η έκταση της ευθύνης της ασφαλιστικής επιχείρησης. Το ύψος της εκτιμώμενης πρόβλεψης προσδιορίζεται με βάση τις διαθέσιμες πληροφορίες την ημερομηνία σύνταξης των οικονομικών καταστάσεων όπως πραγματογνωμοσύνες, ιατρικές εκθέσεις, δικαστικές αποφάσεις.

### **3.8.5. Πληρωτέες παροχές**

Είναι οι ασφαλιστικές παροχές που οφείλονται στους ασφαλισμένους και για διάφορους λόγους δεν έχουν εξοφληθεί μέχρι την ημερομηνία κλεισίματος των οικονομικών καταστάσεων.

### **3.9. Αντασφαλιστικές συμβάσεις**

Το μέρος του αποθέματος που αναλογεί στον αντασφαλιστή της Εταιρίας αναγνωρίζεται ως στοιχείο ενεργητικού στον λογαριασμό «Απαιτήσεις από αντασφαλιστές» και ικανοποιεί τις προϋποθέσεις που ορίζονται στα ΔΠΧΑ. Οι λοιπές Απαιτήσεις και Υποχρεώσεις προς τους αντασφαλιστές αφορούν κυρίως τα οφειλόμενα αντασφάλιστρα, και η αναλογία τους στις πληρωθείσες αποζημιώσεις.

Η Εταιρία εξετάζει αν οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές έχουν υποστεί απομείωση κατά την σύνταξη των οικονομικών της καταστάσεων, μειώνει τη λογιστική αξία τους αναλόγως και αναγνωρίζει τη ζημία απομείωσης στα αποτελέσματα.

### **3.10. Μετοχικό κεφάλαιο**

Το μετοχικό κεφάλαιο προσδιορίζεται σύμφωνα με την ονομαστική αξία των μετοχών που έχουν εκδοθεί. Η αύξηση μετοχικού κεφαλαίου με καταβολή μετρητών περιλαμβάνει κάθε διαφορά υπέρ το άρτιο κατά την αρχική έκδοση του μετοχικού κεφαλαίου. Τα άμεσα έξοδα αύξησης μετοχικού κεφαλαίου σχετικά με την έκδοση νέων μετοχών απεικονίζονται αφαιρετικά των Ιδίων Κεφαλαίων, καθαρά από φόρους.

### **3.11. Φορολογία εισοδήματος & αναβαλλόμενος φόρος**

#### **3.11.1. Τρέχουσα Φορολογία**

Η τρέχουσα φορολογική απαίτηση/υποχρέωση περιλαμβάνει εκείνες τις υποχρεώσεις ή απαιτήσεις από τις φορολογικές αρχές σχετιζόμενες με την τρέχουσα ή προηγούμενες περιόδους αναφοράς που δεν έχουν καταβληθεί μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Υπολογίζονται σύμφωνα με τους φορολογικούς συντελεστές και τους φορολογικούς νόμους που εφαρμόζονται στην δημοσιονομική χρήση την οποία αφορούν, βάσει των φορολογητέων κερδών για την χρήση. Όλες οι μεταβολές στις τρέχουσες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο στα αποτελέσματα.

#### **3.11.2. Αναβαλλόμενη Φορολογία Εισοδήματος**

Η αναβαλλόμενη φορολογία εισοδήματος υπολογίζεται με την μέθοδο υποχρέωσης που εστιάζει στις προσωρινές διαφορές. Αυτή περιλαμβάνει την σύγκριση της λογιστικής αξίας των απαιτήσεων και υποχρεώσεων των χρηματοοικονομικών καταστάσεων με τις αντίστοιχες φορολογικές βάσεις.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις αναγνωρίζονται στον βαθμό που είναι πιθανό ότι θα αντισταθμιστούν έναντι της μελλοντικής φορολογίας εισοδήματος ενώ επανεξετάζονται σε κάθε ημερομηνία Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και μειώνονται κατά την έκταση που δεν είναι πλέον πιθανό ότι θα είναι διαθέσιμο επαρκές φορολογητέο κέρδος για να επιτρέψει την αξιοποίηση της ωφέλειας μέρους ή του συνόλου αυτής της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Η Εταιρία αναγνωρίζει μία προηγούμενως μη αναγνωρισμένη αναβαλλόμενη φορολογική απαίτηση κατά την έκταση που είναι πιθανό ότι μελλοντικό φορολογητέο κέρδος θα επιτρέψει την ανάκτηση της αναβαλλόμενης φορολογικής απαίτησης. Οι αναβαλλόμενες φορολογικές υποχρεώσεις αναγνωρίζονται για όλες τις φορολογητέες προσωρινές διαφορές.

Οι αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις και υποχρεώσεις υπολογίζονται με τους φορολογικούς συντελεστές που αναμένονται να εφαρμοστούν στην περίοδο κατά την οποία θα τακτοποιηθεί η απαίτηση ή η υποχρέωση, λαμβάνοντας υπόψη τους φορολογικούς συντελεστές που έχουν θεσπιστεί ή ουσιαδώς θεσπιστεί, μέχρι την ημερομηνία σύνταξης της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης.

Οι περισσότερες μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις αναγνωρίζονται σαν φορολογικό έξοδο ή έσοδο στα αποτελέσματα. Μόνο μεταβολές στις αναβαλλόμενες φορολογικές απαιτήσεις ή υποχρεώσεις που σχετίζονται με μεταβολή στην αξία της απαίτησης ή υποχρέωσης που χρεώνεται απευθείας στα ίδια κεφάλαια χρεώνονται ή πιστώνονται απευθείας στα ίδια κεφάλαια.

### **3.12. Παροχές στο προσωπικό**

**Βραχυπρόθεσμες παροχές:** Οι βραχυπρόθεσμες παροχές προς τους εργαζομένους (εκτός από παροχές λήξης της εργασιακής σχέσης) σε χρήμα και σε είδος αναγνωρίζονται ως έξοδο όταν καθίστανται δεδουλευμένες. Τυχόν ανεξόφλητο ποσό καταχωρείται ως υποχρέωση, ενώ σε περίπτωση που το ποσό, που ήδη καταβλήθηκε υπερβαίνει το ποσό των παροχών, η επιχείρηση αναγνωρίζει το υπερβάλλον ποσό ως στοιχείο του ενεργητικού της (προπληρωθέν έξοδο) μόνο κατά την έκταση που η προπληρωμή θα οδηγήσει σε μείωση μελλοντικών πληρωμών ή σε επιστροφή.

**Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία.** Οι παροχές μετά τη λήξη της απασχόλησης περιλαμβάνουν εφάπαξ αποζημιώσεις συνταξιοδότησης, συντάξεις και άλλες παροχές, που καταβάλλονται στους εργαζόμενους μετά την λήξη της απασχόλησης ως αντάλλαγμα της υπηρεσίας τους.

Το δεδουλευμένο κόστος των προγραμμάτων καθορισμένων εισφορών καταχωρείται ως έξοδο στην περίοδο, που αφορά. Τα προγράμματα συνταξιοδότησης, που υιοθετούνται από την Εταιρία χρηματοδοτούνται εν μέρει μέσω πληρωμών σε ασφαλιστικές εταιρίες ή σε κρατικά κοινωνικά ασφαλιστικά ιδρύματα.

#### **3.12.1. Παροχές μετά την έξοδο από την υπηρεσία**

Το πρόγραμμα καθορισμένων παροχών της Εταιρίας αφορά στη νομική δέσμευση, που έχει αναλάβει για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης συνταξιοδότησης σύμφωνα με το Ν. 2112/1920. Η θεμελίωση δικαιώματος συμμετοχής σε αυτά τα προγράμματα, βασίζεται συνήθως στα χρόνια προϋπηρεσίας του υπαλλήλου το ύψος των αποδοχών και τον τρόπο απομάκρυνσης από την υπηρεσία (απόλυση ή συνταξιοδότηση).

Η υποχρέωση, που αναγνωρίζεται στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης για τα προγράμματα καθορισμένων παροχών αποτελεί την παρούσα αξία της υποχρέωσης για την καθορισμένη παροχή μείον την εύλογη αξία των στοιχείων του ενεργητικού του προγράμματος (αποθεματικό από τις καταβολές στην ασφαλιστική εταιρία) και τις μεταβολές, που προκύπτουν από οποιοδήποτε αναλογιστικό κέρδος ή ζημία και το κόστος της προϋπηρεσίας. Η δέσμευση της καθορισμένης παροχής υπολογίζεται ετησίως από ανεξάρτητο αναλογιστή με τη χρήση της μεθόδου της προβεβλημένης πιστωτικής μονάδας υποχρέωσης (projected unit credit method). Για την προεξόφληση της χρήσης 2022 το επιλεγμένο επιτόκιο ακολουθεί την τάση του iBoxx AA Corporate Overall 10+ EUR indices, το οποίο και θεωρείται συνεπές προς τις αρχές του ΔΛΠ 19, δηλαδή είναι βασισμένο σε ομόλογα αντίστοιχα ως προς το νόμισμα και την εκτιμώμενη διάρκεια σε σχέση με τις παροχές προς τους εργαζόμενους, όπως και ενδεδειγμένο για μακροχρόνιες προβλέψεις.

Ένα πρόγραμμα συγκεκριμένων παροχών καθορίζει με βάση διάφορες παραμέτρους, όπως η ηλικία, τα έτη προϋπηρεσίας, ο μισθός, συγκεκριμένες υποχρεώσεις για καταβλητέες παροχές. Οι προβλέψεις που αφορούν την περίοδο περιλαμβάνονται στο σχετικό κόστος προσωπικού στην Κατάσταση Αποτελεσμάτων και συνίστανται από το τρέχον και παρελθόν κόστος υπηρεσίας, το σχετικό χρηματοοικονομικό κόστος, τα

αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές και τις όποιες πιθανές πρόσθετες επιβαρύνσεις. Αναφορικά με τα μη αναγνωρισμένα αναλογιστικά κέρδη ή ζημιές, έχει γίνει προγενέστερη προαιρετική εφαρμογή του αναθεωρημένου ΔΛΠ 19, το οποίο περιλαμβάνει μια σειρά από τροποποιήσεις στην λογιστική των προγραμμάτων καθορισμένων παροχών, μεταξύ άλλων:

- την αναγνώριση των αναλογιστικών κερδών /(ζημιών) στα λοιπά συνολικά έσοδα και την οριστική εξαίρεση τους από τα αποτελέσματα της χρήσης,
- τη μη αναγνώριση των αναμενόμενων αποδόσεων των επενδύσεων του προγράμματος στα αποτελέσματα της χρήσης αλλά την αναγνώριση του σχετικού τόκου επί της καθαρής υποχρέωσης/(απαιτήσης) της παροχής υπολογιζόμενου βάσει του προεξοφλητικού επιτοκίου που χρησιμοποιείται για την επιμέτρηση της υποχρέωσης καθορισμένων παροχών,
- την αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας στα αποτελέσματα της χρήσης την νωρίτερα εκ των ημερομηνιών τροποποίησης του προγράμματος ή όταν αναγνωρίζεται η σχετική αναδιάρθρωση ή η τερματική παροχή,
- λοιπές αλλαγές περιλαμβάνουν νέες γνωστοποιήσεις, όπως ποσοτική ανάλυση ευαισθησίας.

### **3.13. Προβλέψεις και ενδεχόμενες υποχρεώσεις**

Προβλέψεις αναγνωρίζονται όταν η Εταιρία έχει παρούσες νομικές ή τεκμαιρόμενες υποχρεώσεις ως αποτέλεσμα παρελθόντων γεγονότων για τα οποία είναι πιθανή η εκκαθάρισή τους μέσω εκρών πόρων ενώ η εκτίμηση του ακριβούς ποσού της υποχρέωσης μπορεί να πραγματοποιηθεί με αξιοπιστία.

Οι προβλέψεις επισκοπούνται κατά την ημερομηνία σύνταξης κάθε Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης και προσαρμόζονται προκειμένου να αντανakλούν την παρούσα αξία της δαπάνης που αναμένεται να απαιτηθεί για τη διευθέτηση της υποχρέωσης. Οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται, εκτός αν η πιθανότητα εκροής πόρων οι οποίοι ενσωματώνουν οικονομικά οφέλη είναι ελάχιστη. Οι ενδεχόμενες απαιτήσεις δεν αναγνωρίζονται στις χρηματοοικονομικές καταστάσεις αλλά γνωστοποιούνται εφόσον η εισροή οικονομικών οφελών είναι πιθανή.

### **3.14. Χορηγούμενα δάνεια**

Τα χορηγούμενα δάνεια προς τρίτους καταχωρούνται στο κόστος κτήσης τους, μείον των άμεσων δαπανών της συναλλαγής. Μεταγενέστερα της αρχικής καταχώρησης, τα έντοκα δάνεια εμφανίζονται στο αναπόσβεστο κόστος τους και οι εκάστοτε δουλευμένοι τόκοι κατανέμονται στα αποτελέσματα της χρήσης που αφορούν.

Όταν μια χορήγηση χαρακτηριστεί ως επισφαλής, η λογιστική της αξία μειώνεται στην εκτιμώμενη ανακτήσιμη αξία, η οποία προσδιορίζεται ως η παρούσα αξία των αναμενόμενων μελλοντικών ταμειακών ροών, συμπεριλαμβανομένων των εκτιμώμενων ανακτήσιμων ποσών από εγγυήσεις και εμπράγματα εξασφαλίσεις, προεξοφλούμενων με το αρχικό πραγματικό επιτόκιο της χορήγησης.

### **3.15. Αναγνώριση εσόδων και δαπανών**

Τα έσοδα αναγνωρίζονται, όταν πιθανολογείται ότι μελλοντικά οικονομικά οφέλη θα εισρεύσουν στην οικονομική οντότητα και αυτά τα οφέλη μπορεί να επιμετρηθούν με αξιοπιστία.

Το έσοδο επιμετρείται στην εύλογη αξία του εισπραχθέντος ανταλλάγματος και είναι καθαρό από φόρο προστιθέμενης αξίας, επιστροφές, κάθε είδους εκπτώσεις.

Το ποσό του εσόδου θεωρείται ότι μπορεί να μετρηθεί αξιόπιστα όταν όλες οι ενδεχόμενες υποχρεώσεις που σχετίζονται με την πώληση έχουν επιλυθεί.

- **Παροχή υπηρεσιών**

Οι προμήθειες και τα συναφή έσοδα καταχωρούνται στα αποτελέσματα χρήσης κατά τη διάρκεια της χρήσης στην οποία παρασχέθηκαν οι σχετικές με αυτά υπηρεσίες. Προμήθειες και συναφή έσοδα που προέρχονται από συναλλαγές για λογαριασμό τρίτων αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα κατά το χρόνο περαίωσης της συναλλαγής.

- **Έσοδα από τόκους**

Τα έσοδα από τόκους αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλευμένου.

- **Έσοδα από μερίσματα**

Τα έσοδα από τα μερίσματα αναγνωρίζονται όταν οριστικοποιείται το δικαίωμα είσπραξης τους από τους μετόχους.

- **Έσοδα από ενοίκια**

Τα έσοδα ενοικίων από επενδύσεις σε ακίνητα λογίζονται σε συστηματική βάση κατά τη διάρκεια της μίσθωσης.

- **Έξοδα**

Τα λειτουργικά έξοδα αναγνωρίζονται στην κατάσταση συνολικών εισοδημάτων κατά τη χρήση της υπηρεσίας ή την ημερομηνία δημιουργίας της.

- **Κόστος δανεισμού**

Οι δανειακές υποχρεώσεις καταχωρούνται αρχικά στην τρέχουσα αξία τους, όπου και περιλαμβάνονται τα τραπεζικά έξοδα και προμήθειες. Όποια διαφορά προκύψει μεταξύ των πληρωμών (καθαρών από έξοδα συναλλαγών) και της αξίας εξόφλησης καταχωρείται στην κατάσταση συνολικού εισοδήματος κατά την διάρκεια του δανεισμού μέσω της μεθόδου του πραγματικού επιτοκίου.

### **3.16. Μισθώσεις**

Η εκτίμηση για το εάν μία συμφωνία περιέχει στοιχείο μίσθωσης πραγματοποιείται κατά την έναρξη της συμφωνίας, λαμβάνοντας υπ' όψιν όλα τα διαθέσιμα στοιχεία και τις ιδιαίτερες συνθήκες. Μετά την έναρξη της συμφωνίας πραγματοποιείται επαναξιολόγηση της, για το εάν περιέχει στοιχείο μίσθωσης, όταν συμβαίνει κάποιο από τα παρακάτω:

- α. Υπάρχει μεταβολή στους όρους της σύμβασης, εκτός κι αν η μεταβολή απλά ανανεώνει ή παρατείνει τη συμφωνία
- β. Ασκείται δικαίωμα ανανέωσης ή συμφωνείται μια παράταση, εκτός κι αν όρος της ανανέωσης ή της παράτασης αρχικά είχε περιληφθεί στη μισθωτική περίοδο
- γ. Υπάρχει μια μεταβολή στο κατά πόσο η εκπλήρωση εξαρτάται από ένα καθορισμένο περιουσιακό στοιχείο
- δ. Υπάρχει σημαντική αλλαγή στο περιουσιακό στοιχείο

Εάν μια συμφωνία επαναξιολογείται, η λογιστική αντιμετώπιση για μισθώσεις εφαρμόζεται από την ημερομηνία που η μεταβολή στις συνθήκες συνεπάγεται επαναξιολόγηση για τα (α), (γ) ή (δ), και από την ημερομηνία της ανανέωσης ή της παράτασης για την περίπτωση (β).

## Η Εταιρία ως μισθωτής

Όλες οι σημαντικές μισθώσεις, στις οποίες η Εταιρία είναι μισθωτής, αναγνωρίζονται πλέον στην κατάσταση οικονομικής θέσης ως ένα δικαίωμα χρήσης στοιχείου του ενεργητικού και μία υποχρέωση μίσθωσης, την ημερομηνία που το μισθωμένο πάγιο καθίσταται διαθέσιμο για χρήση. Κάθε μίσθωμα κατανέμεται ανάμεσα στην υποχρέωση μίσθωσης και τον τόκο, ο οποίος χρεώνεται στα αποτελέσματα σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης, ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο για το υπόλοιπο της χρηματοοικονομικής υποχρέωσης σε κάθε περίοδο, εκτός από μισθώσεις μικρής αξίας, οι πληρωμές των οποίων καταχωρούνταν με σταθερή μέθοδο στην κατάσταση αποτελεσμάτων σε όλη τη διάρκεια της μίσθωσης.

Το δικαίωμα χρήσης περιουσιακού στοιχείου του ενεργητικού αποσβένεται στη μικρότερη περίοδο μεταξύ της ωφέλιμης ζωής του στοιχείου ή της διάρκειας μίσθωσής του, με σταθερή μέθοδο. Η Εταιρία παρουσιάζει τα δικαιώματα χρήσης των περιουσιακών στοιχείων του ενεργητικού, στο λογαριασμό «Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού».

Οι υποχρεώσεις μίσθωσης υπολογίζονται αρχικά στην παρούσα αξία των μισθωμάτων, που δεν καταβλήθηκαν στην έναρξη της μίσθωσης. Προεξοφλούνται με το τεκμαρτό επιτόκιο της μίσθωσης ή, εάν αυτό το επιτόκιο δεν μπορεί να προσδιορισθεί από τη σύμβαση, με το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού (IBR). Το διαφορικό επιτόκιο δανεισμού είναι το κόστος που ο μισθωτής θα όφειλε να πληρώσει για να δανειστεί το απαραίτητο κεφάλαιο, ώστε να αποκτήσει ένα στοιχείο παρόμοιας αξίας με το μισθωμένο στοιχείο ενεργητικού, σε ένα παρόμοιο οικονομικό περιβάλλον και με παρόμοιους όρους και υποθέσεις. Μετά την αρχική τους επιμέτρηση, οι υποχρεώσεις μίσθωσης αυξάνονται από το χρηματοοικονομικό κόστος τους και μειώνονται από την πληρωμή των μισθωμάτων. Τέλος, επανεκτιμώνται όταν υπάρχει αλλαγή: α) στα μισθώματα εξαιτίας αλλαγής κάποιου δείκτη, β) στην εκτίμηση του ποσού της υπολειμματικής αξίας, που αναμένεται να πληρωθεί, ή γ) στην αξιολόγηση ενός δικαιώματος επιλογής αγοράς ή επέκτασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι θα εξασκηθεί ή ενός δικαιώματος επιλογής λήξης της σύμβασης, που είναι σχετικά βέβαιο ότι δεν θα εξασκηθεί.

Η Εταιρία απεικονίζει τις υποχρεώσεις μίσθωσης στο κονδύλι «Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης» στην Κατάσταση Χρηματοοικονομικής Θέσης.

### *Λειτουργικές μισθώσεις*

Μισθώσεις διάρκειας μικρότερης των 12 μηνών ταξινομούνται ως λειτουργικές μισθώσεις. Οι πληρωμές που γίνονται για λειτουργικές μισθώσεις (καθαρές από τυχόν κίνητρα που προσφέρθηκαν από τον εκμισθωτή) αναγνωρίζονται ως έξοδα με βάση την σταθερή μέθοδο (αναλογικά) κατά την διάρκεια της μίσθωσης.

### *Χρηματοδοτικές μισθώσεις*

Μισθώσεις παγίων όπου η Εταιρία διατηρεί ουσιαστικά όλους τους κινδύνους και τις ανταμοιβές της ιδιοκτησίας, ταξινομούνται ως χρηματοδοτικές μισθώσεις. Οι χρηματοδοτικές μισθώσεις κεφαλαιοποιούνται με την έναρξη της μίσθωσης, στη χαμηλότερη μεταξύ της εύλογης αξίας του μισθωμένου παγίου στοιχείου ή της παρούσας αξίας των ελαχίστων μισθωμάτων. Κάθε μίσθωμα επιμερίζεται μεταξύ της υποχρέωσης και των χρηματοοικονομικών εξόδων, έτσι ώστε να επιτυγχάνεται ένα σταθερό επιτόκιο στην υπολειπόμενη χρηματοοικονομική υποχρέωση. Οι αντίστοιχες υποχρεώσεις από μισθώματα, καθαρές από χρηματοοικονομικά έξοδα, απεικονίζονται στα Δάνεια. Οι τόκοι αναγνωρίζονται στα αποτελέσματα χρήσης κατά την διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Τα πάγια για τα οποία έχουν συναφθεί χρηματοδοτικές μισθώσεις, αποσβένονται στη μικρότερη περίοδο, όπως αυτή καθορίζεται, από την ωφέλιμη ζωή και το χρόνο της μίσθωσης, στις περιπτώσεις που δεν μεταβιβάζεται η κυριότητα του παγίου.

## Η Εταιρία ως εκμισθωτής

Πάγια που εκμισθώνονται με λειτουργικές μισθώσεις περιλαμβάνονται στις ενσώματες ακινητοποιήσεις της Κατάστασης Χρηματοοικονομικής Θέσης. Το έσοδο του ενοικίου (καθαρό από τυχόν κίνητρα που δόθηκαν στους μισθωτές) αναγνωρίζεται με τη σταθερή μέθοδο κατά τη διάρκεια της περιόδου της μίσθωσης. Η εταιρία δεν εκμισθώνει πάγια με την μέθοδο της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

### 3.17. Δάνεια

Τα δάνεια αρχικώς αναγνωρίζονται στο κόστος, που είναι η εύλογη αξία του ανταλλάγματος που λαμβάνεται εκτός του κόστους έκδοσης σχετικά με τον δανεισμό. Μετά την αρχική αναγνώριση, τα δάνεια αποτιμώνται στο αναπόσβεστο κόστος με τη μέθοδο του πραγματικού επιτοκίου. Τα έξοδα των τόκων αναγνωρίζονται με βάση την αρχή του δουλεμένου εξόδου. Τα δάνεια χωρίζονται σε μακροπρόθεσμα, αν λήγουν σε περισσότερο από ένα έτος και σε βραχυπρόθεσμα αν λήγουν σε ένα έτος ή λιγότερο μετά την ημερομηνία κλεισίματος των Οικονομικών καταστάσεων.

## 4. Σημειώσεις για τις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις

### 4.1. Ενσώματα πάγια περιουσιακά στοιχεία

Τα ενσώματα πάγια της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	Ιδιοχρησιμοποιούμενα Γήπεδα - Οικόπεδα και Κτήρια	Μεταφορικά Μέσα	Έπιπλα και λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>2022</b>				
<b>Κόστος Κτήσης</b>				
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>13.354.237,89</b>	<b>404.760,80</b>	<b>2.263.643,05</b>	<b>16.022.641,74</b>
Προσθήκες	29.006,70	5.800,00	82.480,34	<b>117.287,04</b>
Εκποιήσεις	-	(35.980,00)	(251,60)	<b>(36.231,60)</b>
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>13.383.244,59</b>	<b>374.580,80</b>	<b>2.345.871,79</b>	<b>16.103.697,18</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>				
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>1.934.014,25</b>	<b>314.753,09</b>	<b>1.607.878,74</b>	<b>3.856.646,08</b>
Αποσβέσεις χρήσης	160.405,94	21.378,65	214.035,56	<b>395.820,15</b>
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(31.313,33)	(167,74)	<b>(31.481,07)</b>
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>2.094.420,19</b>	<b>304.818,41</b>	<b>1.821.746,56</b>	<b>4.220.985,16</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2022</b>	<b>11.288.824,40</b>	<b>69.762,39</b>	<b>524.125,23</b>	<b>11.882.712,02</b>
<b>2021</b>				
<b>Κόστος Κτήσης</b>				
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>13.354.237,89</b>	<b>429.820,80</b>	<b>1.977.979,24</b>	<b>15.762.037,93</b>
Προσθήκες	-	56.901,00	285.663,81	<b>342.564,81</b>
Εκποιήσεις	-	(81.961,00)	-	<b>(81.961,00)</b>
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>13.354.237,89</b>	<b>404.760,80</b>	<b>2.263.643,05</b>	<b>16.022.641,74</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>				
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>1.773.608,31</b>	<b>348.452,86</b>	<b>1.473.815,05</b>	<b>3.595.876,22</b>
Αποσβέσεις χρήσης	160.405,94	37.585,52	134.063,69	<b>332.055,15</b>
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	-	-
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	(71.285,29)	-	<b>(71.285,29)</b>
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>1.934.014,25</b>	<b>314.753,09</b>	<b>1.607.878,74</b>	<b>3.856.646,08</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31.12.2021</b>	<b>11.420.223,64</b>	<b>90.007,71</b>	<b>655.764,31</b>	<b>12.165.995,66</b>

Στα ιδιοχρησιμοποιούμενα γήπεδα - οικόπεδα και κτήρια, περιλαμβάνονται τα ακίνητα τα οποία χρησιμοποιούνται από την Εταιρία αποκλειστικά για ιδιόχρηση.

Η Εταιρία έχει υπογράψει συμβόλαιο sales and lease back για το ακίνητο που βρίσκεται επί της οδού Λ. Συγγρού 193-195 (έδρα της Εταιρίας). Η διάρκεια της μίσθωσης έχει οριστεί σε 20 έτη και λήγει το έτος 2028. Μέρος του ακινήτου αυτού ιδιοχρησιμοποιείται και εξακολουθεί να αποτελεί την έδρα των δραστηριοτήτων της Εταιρίας (Βλέπε σημ.3.2). Η αναπόσβεστη αξία του ιδιοχρησιμοποιούμενου μέρους του εν λόγω ακινήτου την 31/12/2022 ανέρχεται σε ποσό €9.722.947,70, έναντι ποσού €9.865.788,64 της προηγούμενης χρήσης.

Κατά την 31/12/2022, η αναπόσβεστη αξία των ιδιο-χρησιμοποιούμενων ακινήτων, ανέρχεται σε €11,29 εκ. (2021 €11,42 εκ.).

Η τελευταία αποτίμηση όλων των ακινήτων από Ανεξάρτητο Ορκωτό Εκτιμητή έγινε με ημερομηνία αναφοράς 31/12/2020 και η επόμενη θα γίνει την 31/12/2023, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας. Οι μέθοδοι που χρησιμοποιήθηκαν είναι ίδιες με αυτές που περιγράφονται κατωτέρω (σημ. 4.2) για τα Επενδυτικά Ακίνητα.

#### 4.2. Επενδύσεις σε ακίνητα

Οι επενδύσεις σε ακίνητα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	39.057.300,00	39.057.300,00
Προσθήκες	13.421,54	-
Πωλήσεις	(37.000,00)	-
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>39.033.721,54</b>	<b>39.057.300,00</b>

Οι επενδύσεις σε ακίνητα αφορούν τα μη ιδιοχρησιμοποιούμενα ακίνητα, τα οποία κατέχονται με σκοπό την αποκόμιση εσόδων μέσω μισθωμάτων καθώς επίσης και την αύξηση της αξίας των κεφαλαίων.

Η πιο πρόσφατη αποτίμηση του συνόλου των επενδυτικών ακινήτων, από ανεξάρτητο εκτιμητή, πραγματοποιήθηκε την χρήση 2020 και η επόμενη θα γίνει την 31/12/2023, σύμφωνα με την πολιτική της Εταιρίας. Η εύλογη αξία των επενδύσεων σε ακίνητα έχει βασιστεί σε στοιχεία του επιπέδου 2 της ιεραρχίας εύλογης αξίας. Οι εύλογες αξίες των ακινήτων βασίστηκαν σε στοιχεία της αγοράς, χρησιμοποιώντας συγκρίσιμες προσαρμοσμένες τιμές σε σχέση με τη φύση, τοποθεσία και την κατάσταση των ακινήτων καθώς και στη μισθωτική αξία μονάδας συγκρίσιμων ακινήτων ανά τετραγωνικό μέτρο.

Για την αποτίμηση των επενδυτικών ακινήτων χρησιμοποιήθηκαν από την Εταιρία οι εξής μέθοδοι:

- α) Μέθοδος συγκριτικών στοιχείων
- β) Μέθοδος κεφαλαιοποίησης εσόδων
- γ) Μέθοδος εύλογης αξίας

Τα έσοδα από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθαν την χρήση 2022 σε ποσό Ευρώ 541.035,82, ενώ την χρήση 2021 είχαν ανέλθει σε ποσό Ευρώ 494.390,08.

Τα ελάχιστα μελλοντικά έσοδα από μισθώματα έχουν ως εξής:

<b>Ποσά σε ευρώ</b>	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Έως 1 έτους	544.404,00	558.615,00
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	551.736,12	566.373,00
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	559.288,20	574.365,00
Μεταξύ 3 ετών και 5 ετών	1.134.133,68	1.165.191,00
<b>Σύνολο</b>	<b>2.789.562,00</b>	<b>2.864.544,00</b>

**4.3. Άυλα Περιουσιακά Στοιχεία**

Τα Άυλα περιουσιακά στοιχεία της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<b>Λογισμικά Προγράμματα</b>	<b>Δικαιώματα</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>2022</b>			
<b>Κόστος κτήσης</b>			
<b>Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης</b>	<b>1.189.518,81</b>	<b>692.771,00</b>	<b>1.882.289,81</b>
Προσθήκες	201.431,80	-	201.431,80
Εκποιήσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης</b>	<b>1.390.950,61</b>	<b>692.771,00</b>	<b>2.083.721,61</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>			
<b>Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης</b>	<b>803.039,45</b>	-	<b>803.039,45</b>
Αποσβέσεις χρήσης	95.466,63	-	95.466,63
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>898.506,08</b>	<b>0,00</b>	<b>898.506,08</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022</b>	<b>492.444,53</b>	<b>692.771,00</b>	<b>1.185.215,53</b>
<b>2021</b>			
<b>Κόστος κτήσης</b>			
<b>Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης</b>	<b>1.076.034,01</b>	<b>692.771,00</b>	<b>1.768.805,01</b>
Προσθήκες	113.484,80	-	113.484,80
Εκποιήσεις	-	-	-
<b>Υπόλοιπο Λήξης Χρήσης</b>	<b>1.189.518,81</b>	<b>692.771,00</b>	<b>1.882.289,81</b>
<b>Συσσωρευμένες Αποσβέσεις</b>			
<b>Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης</b>	<b>710.122,39</b>	-	<b>710.122,39</b>
Αποσβέσεις χρήσης	92.917,06	-	92.917,06
Αποσβέσεις εκποιηθέντων	-	-	-
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>803.039,45</b>	<b>0,00</b>	<b>803.039,45</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021</b>	<b>386.479,36</b>	<b>692.771,00</b>	<b>1.079.250,36</b>

Το ποσό ευρώ 692.771,00 των δικαιωμάτων αφορά το δικαίωμα της αποκλειστικής χρήσης του εμπορικού της σήματος, το οποίο εξαγόρασε σε προγενέστερη χρήση, μετά την πλήρη αλλαγή της μετοχικής της σύνθεσης, προκειμένου να το κατοχυρώσει, καθώς σχετίζεται με το επώνυμο των προηγούμενων μετόχων της. Δεν υπάρχουν ενδείξεις απομείωσης της αξίας του.

**4.4. Δικαιώματα χρήσης στοιχείων ενεργητικού**

Δικαιώματα Χρήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως 1/1/2022</b>	22.025,72	262.808,49	58.248,23	343.082,44
Προσθήκες στη χρήση	-	-	60.021,90	60.021,90
Μειώσεις στη χρήση	-	-	(58.248,23)	(58.248,23)
<b>Αξία κτήσεως 31/12/2022</b>	<b>22.025,72</b>	<b>262.808,49</b>	<b>60.021,90</b>	<b>344.856,11</b>
<b>Αποσβέσεις έως 1/1/2022</b>	15.547,60	106.648,93	43.686,13	165.882,66
Αποσβέσεις χρήσης	5.182,56	75.466,68	13.922,59	94.571,83
Μειώσεις αποσβέσεων	-	-	(54.607,66)	(54.607,66)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>20.730,16</b>	<b>182.115,61</b>	<b>3.001,06</b>	<b>205.846,83</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2022</b>	<b>1.295,56</b>	<b>80.692,88</b>	<b>57.020,84</b>	<b>139.009,28</b>
Δικαιώματα Χρήσης	Ακίνητα	Μεταφορικά μέσα	Λοιπός εξοπλισμός	Σύνολο
<b>Αξία κτήσεως 1/1/2021</b>	22.025,72	201.083,34	58.248,23	281.357,29
Προσθήκες στη χρήση	-	95.187,82	-	95.187,82
Μειώσεις στη χρήση	-	(33.462,67)	-	(33.462,67)
<b>Αξία κτήσεως 31/12/2021</b>	<b>22.025,72</b>	<b>262.808,49</b>	<b>58.248,23</b>	<b>343.082,44</b>
<b>Αποσβέσεις έως 1/1/2021</b>	10.365,05	65.632,97	29.124,12	105.122,14
Αποσβέσεις χρήσης	5.182,55	74.478,63	14.562,01	94.223,19
Μειώσεις αποσβέσεων	-	(33.462,67)	-	(33.462,67)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>15.547,60</b>	<b>106.648,93</b>	<b>43.686,13</b>	<b>165.882,66</b>
<b>Αναπόσβεστη αξία 31/12/2021</b>	<b>6.478,12</b>	<b>156.159,56</b>	<b>14.562,10</b>	<b>177.199,78</b>

Περαιτέρω ανάλυση παρατίθεται στη σημ. 4.20 «Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης».

**4.5. Περιουσιακά Στοιχεία κατεχόμενα προς πώληση**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	596.871,89	596.871,89
<b>Σύνολο</b>	<b>596.871,89</b>	<b>596.871,89</b>

Η Εταιρία για την εξόφληση απαιτήσεων της από πρώην συνεργάτη της απέκτησε την πλειοψηφία των μετοχών μη λειτουργούσας ξενοδοχειακής ανώνυμης εταιρίας. Η διοίκηση σύμφωνα με απόφαση της Επενδυτικής Επιτροπής ενεργοποιείται για την πώληση του μεριδίου της στην παραπάνω ανώνυμη εταιρία. Η Εταιρία για την κατοχή αυτών των μετοχών διενεργεί έλεγχο απομείωσης και δεν έχει προκύψει τέτοια περίπτωση.

#### 4.6. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού διαθέσιμα προς πώληση

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ομόλογα κρατικά	7.008.894,45	-
Ομόλογα εταιρικά	20.186.862,60	-
<b>Σύνολο</b>	<b>27.195.757,05</b>	-
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	281.195,41	-
<b>Σύνολο Ομολόγων</b>	<b>27.476.952,46</b>	-
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	371.516,70	-
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	1.408.710,21	-
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο, Εσωτερικού	5.032,00	-
<b>Σύνολο Μετοχών</b>	<b>1.785.258,91</b>	-
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εσωτερικού	204.562,51	-
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	-	-
Διαπραγματεύσιμα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	3.712.133,60	-
<b>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	<b>3.916.696,11</b>	-
Λοιπά χρεόγραφα	-	-
	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>33.178.907,48</b>	-

Η σημαντική μεταβλητότητα των αγορών εξαιτίας κυρίως των συνεπειών του πολέμου στην Ουκρανία και οι εκτιμήσεις για την έναρξη μιας νέας χρηματοοικονομικής κρίσης κατά τη διάρκεια του έτους σε συνδυασμό με το γεγονός ότι τα αποτελέσματα από τις αποτιμήσεις των επενδύσεων δεν ήταν προβλέψιμα, λόγω της μεταβλητότητας των αγορών, οδήγησαν στην απόφαση για έξοδο από συγκεκριμένες επενδυτικές θέσεις. Επιπλέον για την διαφύλαξη μακροπρόθεσμων θέσεων επιλέχθηκε η μεταφορά – αναταξινόμηση τίτλων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο «Διαθέσιμα προς πώληση» (Available for sale). Οι αλλαγές - αναταξινόμησης αυτές έγιναν από 1/4/2022 και πλέον από εκείνη την ημερομηνία τα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιμετρούνται στην εύλογη αξία, με την μεταβολή να απεικονίζεται σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων, έναντι της απεικόνισης τους στα αποτελέσματα χρήσης προ της ανωτέρω ημερομηνίας. Η Εταιρία επέλεξε δηλαδή, σύμφωνα με την παρ.50 Γ του ΔΛΠ, να επαναταξινομήσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Επενδύσεις σε Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές) από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με την παρ. 50B του ΔΛΠ 39. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επαναταξινομήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης (1/4/2022). Τυχόν κέρδη ή ζημίες που έχουν ήδη είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιλογίσθηκαν. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης (1/4/2022) κατέστη το νέο του κόστος, κατά περίπτωση.

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

<u>2022</u>	<u>Επίπεδο 1</u>	<u>Επίπεδο 2</u>	<u>Επίπεδο 3</u>	<u>Σύνολο</u>
Ομόλογα	27.476.952,46	-	-	27.476.952,46
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια	1.780.226,91	-	-	1.780.226,91
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	-	-	5.032,00	5.032,00
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	3.916.696,11	-	-	3.916.696,11
Λοιπά Χρεόγραφα	0,00	-	-	0,00
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>	<b>33.173.875,48</b>	-	<b>5.032,00</b>	<b>33.178.907,48</b>

Στον παρακάτω πίνακα παρουσιάζεται η ανάλυση της μεταβολής αυτών εντός της χρήσεως:

	Ομόλογα	Μετοχές	Διαπρ/σιμα Αμοιβαία κεφάλαια	Αμοιβαία Κεφάλαια	Σύνολο χρεογράφων
<b>2022</b>					
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	-	-	-	-	-
<b>Μεταφορά από Χρηματοοικονομικά Στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων</b>	<b>37.399.996,74</b>	<b>2.281.472,93</b>	<b>3.801.915,53</b>	<b>1.101.517,13</b>	<b>44.584.902,33</b>
Αγορές	7.979.506,68	3.876.663,81	2.024.887,85	-	13.881.058,34
Πωλήσεις	(15.625.547,04)	(4.378.121,37)	(1.614.376,52)	(762.415,00)	-22.380.459,93
Κέρδη - Ζημίες από πώληση	(440.445,91)	(60.980,20)	(101.884,26)	(137.300,00)	-740.610,37
Κέρδη - Ζημίες από αποτίμηση*	(2.125.456,58)	66.223,74	(398.409,00)	2.760,38	-2.454.881,46
Κέρδη από επιμερισμό Premium/Discount ομολόγων	221.475,54	-	-	-	221.475,54
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	67.423,03	-	-	-	67.423,03
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>27.476.952,46</b>	<b>1.785.258,91</b>	<b>3.712.133,60</b>	<b>204.562,51</b>	<b>33.178.907,48</b>

\*Ποσό ευρώ 12.398,33 αφορά συναλλαγματικές διαφορές που έχουν καταχωρηθεί στα αποτελέσματα χρήσεως.

Η σημαντική μείωση των θέσεων σε επενδύσεις χρηματοοικονομικών μέσων (βλέπε και παράγραφο 4.7), σε σχέση με την προηγούμενη χρήση, οφείλεται στις στοχευμένες ρευστοποιήσεις για μείωση θέσεων σε συγκεκριμένα χρηματοοικονομικά προϊόντα, προκειμένου να περιορισθούν οι ζημίες και στις ζημίες που καταγράφηκαν από την αποτίμηση όσων διακρατήθηκαν, λόγω της αστάθειας των αγορών εξαιτίας κυρίως του πολέμου στην Ουκρανία.

#### 4.7. Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων αναλύονται ως ακολούθως:

	2022	2021
Ομόλογα κρατικά	-	20.418.415,00
Ομόλογα εταιρικά	-	20.282.035,80
<b>Σύνολο</b>	-	<b>40.700.450,80</b>
Δεδουλευμένοι τόκοι ομολόγων	-	217.767,27
<b>Σύνολο Ομολόγων</b>	-	<b>40.918.218,07</b>
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήριο Εσωτερικού	-	357.979,21
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια Εξωτερικού	-	2.015.261,18
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο, Εσωτερικού	-	5.032,00
<b>Σύνολο Μετοχών</b>	-	<b>2.378.272,39</b>
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εσωτερικού	-	200.106,00
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	-	1.010.810,00
Διαπραγματεύσιμα μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων Εξωτερικού	-	2.662.585,20
<b>Σύνολο Αμοιβαίων Κεφαλαίων</b>	-	<b>3.873.501,20</b>
Λοιπά χρεόγραφα	188,90	188,90
	<b>188,90</b>	<b>188,90</b>
<b>Σύνολο</b>	<b>188,90</b>	<b>47.170.180,56</b>

Τα Χρηματοοικονομικά στοιχεία σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων από 01/04/2022 μεταφέρθηκαν, όπως αναλύεται στην παράγραφο 4.6, στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο «Διαθέσιμα προς πώληση» (Available for sale).

Τα ανωτέρω χρεόγραφα κατηγοριοποιούνται σύμφωνα με το Δ.Π.Χ.Α. 13 στα ακόλουθα επίπεδα εύλογης αξίας:

Χρηματοοικονομικά Στοιχεία Ενεργητικού στην εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων:

<b>2022</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Ομόλογα	-	-	-	-
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια	-	-	-	-
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	-	-	-	-
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	-	-	-	-
Λοιπά Χρεόγραφα	188,90	-	-	188,90
<b>Υπόλοιπο 31.12.2022</b>	<b>188,90</b>	-	-	<b>188,90</b>

<b>2021</b>	<b>Επίπεδο 1</b>	<b>Επίπεδο 2</b>	<b>Επίπεδο 3</b>	<b>Σύνολο</b>
Ομόλογα	40.918.218,07	-	-	40.918.218,07
Μετοχές Εισηγμένες σε Χρηματιστήρια	2.373.240,39	-	-	2.373.240,39
Μετοχές Μη εισηγμένες σε Χρηματιστήριο	-	-	5.032,00	5.032,00
Μερίδια αμοιβαίων κεφαλαίων	3.873.501,20	-	-	3.873.501,20
Λοιπά Χρεόγραφα	188,90	-	-	188,90
<b>Υπόλοιπο 31.12.2021</b>	<b>47.165.148,56</b>	-	<b>5.032,00</b>	<b>47.170.180,56</b>

Τα χρηματοοικονομικά στοιχεία Ενεργητικού της Εταιρίας κατατάσσονται στα παραπάνω επίπεδα κυρίως βάσει των δεδομένων που χρησιμοποιούνται στην αποτίμηση τους στην εύλογη αξία ως ακολούθως:

Επίπεδο 1: Χρηματιστηριακές τιμές σε ενεργή αγορά πανομοιότυπων χρηματοοικονομικών στοιχείων.

Επίπεδο 2: Παρατηρήσιμα δεδομένα εκτός από τις τιμές του Επιπέδου 1, όπως χρηματιστηριακές τιμές παρόμοιων στοιχείων, τιμές από αγορές που δεν είναι ενεργές, ή άλλα δεδομένα που μπορούν να επιβεβαιωθούν από παρατηρήσιμα δεδομένα για σχεδόν το σύνολο της διάρκειας του στοιχείου.

Επίπεδο 3: Μη παρατηρήσιμα δεδομένα που υποστηρίζονται από λίγες ή καθόλου συναλλαγές σε ενεργή αγορά και επηρεάζουν σημαντικά την εύλογη αξία. Εάν η αποτίμηση ενός χρηματοοικονομικού στοιχείου είναι βασισμένη σε μη παρατηρήσιμα δεδομένα, αυτό το στοιχείο κατατάσσεται στο επίπεδο 3.

Η κίνηση των χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων έχει ως εξής:

	Διαпр/σιμα					Σύνολο χρεογράφων
	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία κεφάλαια	Αμοιβαία Κεφάλαια	Λοιπά Χρεόγραφα	
<b>2022</b>						
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>40.918.218,07</b>	<b>2.378.272,39</b>	<b>2.662.585,20</b>	<b>1.210.916,00</b>	<b>188,90</b>	<b>47.170.180,56</b>
Αγορές	2.683.082,71	2.615.612,26	3.029.392,26	-	-	8.328.087,23
Πωλήσεις	(4.326.117,80)	(2.679.711,47)	(1.687.931,50)	-	-	-8.693.760,77
Κέρδη - Ζημιές από πώληση	(86.906,60)	3.191,05	(123.433,19)	-	-	-207.148,74
Κέρδη - Ζημιές από αποτίμηση	(1.784.284,75)	(35.891,30)	(78.697,24)	(109.398,87)	-	-2.008.272,16
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	(3.994,89)	-	-	-	-	-3.994,89
Μεταφορά σε διαθέσιμα προς πώληση	(37.399.996,74)	(2.281.472,93)	(3.801.915,53)	(1.101.517,13)	-	(44.584.902,33)
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>188,90</b>	<b>188,90</b>

	Διαпр/σιμα					Σύνολο χρεογράφων
	Ομόλογα	Μετοχές	Αμοιβαία κεφάλαια	Αμοιβαία Κεφάλαια	Λοιπά Χρεόγραφα	
<b>2021</b>						
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>43.046.293,67</b>	<b>1.884.345,53</b>	<b>0,00</b>	<b>0,00</b>	<b>460,00</b>	<b>44.931.099,20</b>
Αγορές	37.048.104,30	6.512.770,08	4.725.970,45	1.700.000,00	-	49.986.844,83
Πωλήσεις	(38.883.690,95)	(6.397.313,79)	(2.279.578,56)	(502.460,00)	-	-48.063.043,30
Κέρδη - Ζημιές από πώληση	(122.181,30)	202.054,50	132.923,35	2.460,00	-	215.256,55
Κέρδη - Ζημιές από αποτίμηση	(233.820,05)	176.416,07	83.269,96	10.916,00	(271,10)	36.510,88
Μεταβολή δουλευμένων τόκων	63.512,40	-	-	-	-	63.512,40
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>40.918.218,07</b>	<b>2.378.272,39</b>	<b>2.662.585,20</b>	<b>1.210.916,00</b>	<b>188,90</b>	<b>47.170.180,56</b>

#### 4.8. Απαιτήσεις από ασφάλιστρα

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Χρεώστες ασφαλιστρών	14.890.366,00	15.299.329,00
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	12.348.831,92	12.214.932,35
Γραμμάτια Εισπρακτέα	8.557.952,48	9.038.540,48
Επιταγές Εισπρακτέες	147.858,26	172.949,76
Προβλέψεις απομείωσης	(26.600.829,20)	(26.600.829,20)
<b>Σύνολο</b>	<b>9.344.179,46</b>	<b>10.124.922,39</b>

#### Ζημίες απομείωσης

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Υπόλοιπο έναρξης</b>	<b>26.600.829,20</b>	<b>26.300.376,36</b>
Πρόσθετη πρόβλεψη	-	700.000,00
Διαγραφές περιόδου	-	(399.547,16)
<b>Υπόλοιπο λήξης περιόδου</b>	<b>26.600.829,20</b>	<b>26.600.829,20</b>

Οι απαιτήσεις από ασφάλιστρα περιλαμβάνουν απαιτήσεις από ασφαλισμένους, συνεργάτες με δικαίωμα εισπραξης και επίδικες υποθέσεις. Η Εταιρία έχει καταρτίσει συμβάσεις έντοκου διακανονισμού με τη λήψη γραμματίων εισπραξέως με σκοπό την διευκόλυνση συνεργατών για την εξόφληση των υποχρεώσεων τους. Επιπλέον τα συναρμόδια τμήματα (τμήμα εισπραξέων, νομική υπηρεσία) με την εποπτεία της επιτροπής χρεωστών και της επιτροπής διαχείρισης κινδύνων, παρακολουθούν στενά την πορεία εισπραξιμότητας και τήρησης των συμφωνηθέντων έντοκων διακανονισμών και όπου κρίνεται σκόπιμο προς πλήρη διασφάλιση των δικαιωμάτων της Εταιρίας εκτελούνται και οι απαραίτητες νομικές ενέργειες (αστικές και ποινικές). Στις περιπτώσεις που υπάρχουν βάσιμες ενδείξεις ότι η Εταιρία δεν πρόκειται να εισπράξει το σύνολο ή μέρος των απαιτήσεων της σχηματίζονται ζημίες απομείωσης, που αντανakλούν το ποσό των απαιτήσεων που δεν αναμένεται να εισπραχθούν. Επίσης πάγια τακτική για την επίτευξη έντοκου διακανονισμού είναι η λήψη από την Εταιρία εμπράγματων εξασφαλίσεων με σκοπό την όσο το δυνατόν μεγαλύτερη εξασφάλιση της ομαλής εξυπηρέτησης των απαιτήσεων της.

Επί των ως άνω απαιτήσεων υπάρχουν και υποχρεώσεις για προμήθειες ποσού ευρώ 5,37 εκ.

Οι καθαρές απαιτήσεις από ασφάλιστρα της Εταιρίας αναλύονται χρονικά ως εξής:

α) απαιτήσεις έως 90 ημέρες ποσού ευρώ 2,02 εκ. (2021: 1,84 εκ.),

β) απαιτήσεις μεταξύ 91-180 ημερών ποσού ευρώ 0,01 εκ. (2021: 0,03 εκ.),

γ) απαιτήσεις μεταξύ 181- 365 ημέρες ποσού 0,01 εκ. (2021: 0,08 εκ.)

δ) απαιτήσεις άνω των 365 ημερών, από ενεργούς συνεργάτες πωλήσεων με σημαντικό μερίδιο επί της παραγωγής ασφαλιστρών, ποσού ευρώ 0,68 εκ. (2021: 1,65 εκ.). Η διαφοροποίηση (μείωση) των απαιτήσεων αυτών (0,97 εκ.) οφείλεται σε είσπραξη μέρους αυτών (0,46 εκ.) και στην αδρανοποίηση μέρους των συνεργατών που περιλήφθηκαν στην κατώτερη (ε) βαθμίδα (0,51 εκ.). Για μέρος των απαιτήσεων αυτών έχουν διενεργηθεί διακανονισμοί για τις παλαιές οφειλές των και

ε) απαιτήσεις άνω των 365 ημερών, από μη ενεργούς συνεργάτες πωλήσεων, ποσού ευρώ 27,76 εκ. περίπου (2021: 27,25 εκ.). Η διαφοροποίηση (αύξηση) των απαιτήσεων αυτών οφείλεται κυρίως (0,51 εκ.) στην αδρανοποίηση μέρους των συνεργατών που μεταφέρθηκαν από την παραπάνω (δ) βαθμίδα.

Για τις απαιτήσεις αυτές έχουν ληφθεί εμπράγματα εξασφαλίσεις ποσού ευρώ 3,1 εκ. περίπου και έχουν σχηματισθεί συνολικές προβλέψεις ανερχόμενες σε ποσό ευρώ 26,6 εκ..

Λόγω της αλλαγής του τρόπου είσπραξης (προείσπραξη) των ασφαλιστρών δεν δημιουργούνται νέες απαιτήσεις σε καθυστέρηση. Η Διοίκηση παρακολουθεί στενά τις προσπάθειες που γίνονται για την είσπραξη των παλαιών απαιτήσεων της εταιρίας, κυρίως τις δικαστικά διεκδικούμενες απαιτήσεις, λαμβάνοντας υπ' όψη την καθυστέρηση τελεσιδικίας τους και την αδυναμία προσδιορισμού του χρόνου είσπραξης, όποτε κρίνεται αναγκαίο, διενεργεί επιπλέον πρόβλεψη απομείωσης σε βάρος των αποτελεσμάτων της χρήσεως.

Η Διοίκηση της Εταιρίας εκτιμά ότι οι σχηματισθείσες ζημιές απομείωσης ποσού ευρώ 26,6 εκ. (2021: 26,6 εκ.), σε συνδυασμό με τις ληφθείσες εμπράγματος εξασφαλίσεις ποσού ευρώ 3,1 εκ., είναι επαρκείς. Οι απαιτήσεις αυτές επανεξετάζονται στα πλαίσια της εφαρμογής του ΔΠΧΑ 9 από 01/01/2023.

#### 4.9. Απαιτήσεις από αντασφαλιστές

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστές της Εταιρίας έχουν ως εξής:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Απαιτήσεις από ασφαλιστικές προβλέψεις	23.146.590,90	21.886.868,04
Λοιπές απαιτήσεις	136.482,53	142.208,97
<b>Σύνολο</b>	<b><u>23.283.073,43</u></b>	<b><u>22.029.077,01</u></b>

Οι Απαιτήσεις από Ασφαλιστικές Προβλέψεις αφορούν αναλογία των αντασφαλιστών στις εκκρεμείς αποζημιώσεις και στις λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις. Στις «Λοιπές Απαιτήσεις» περιλαμβάνονται οι απαιτήσεις της Εταιρίας από την κίνηση του τρέχοντος λογαριασμού. Δεν έχουν σχηματιστεί προβλέψεις για επισφάλειες, καθώς δεν έχουν προκύψει ενδείξεις απομείωσης.

#### 4.10. Απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες

Οι απαιτήσεις από αντασφαλιστικές δραστηριότητες αφορούν σε απαιτήσεις από αντασφαλιζόμενους και έχουν ως εξής:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Αντασφαλιζόμενοι	14,86	3.026,58
<b>Σύνολο</b>	<b><u>14,86</u></b>	<b><u>3.026,58</u></b>

#### 4.11. Απαιτήσεις από δάνεια

Οι απαιτήσεις από δάνεια της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Δάνεια στο προσωπικό	348.336,04	304.176,44
Δάνεια σε τρίτους	97.590,84	65.632,25
<b>Σύνολο</b>	<b><u>445.926,88</u></b>	<b><u>369.808,69</u></b>

**4.12. Λοιπές απαιτήσεις**

Οι λοιπές απαιτήσεις αναλύονται ως ακολούθως:

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Έξοδα επομένων χρήσεων	208.553,81	136.002,47
Εγγυήσεις	625.200,45	573.619,82
Απαιτήσεις από συνδεδεμένα μέρη	96.556,38	82.212,41
Απαιτήσεις Από Δημόσιες Αρχές	35.529,98	7.737,52
Απαιτήσεις από διαχείριση προκαταβολών & πιστώσεων	686.035,83	632.475,34
Απαιτήσεις από διαχείριση Ζημιών Φιλικού Διακανονισμού	621.791,77	577.068,49
Λοιπές απαιτήσεις	1.551.122,55	2.005.961,01
<b>Σύνολο</b>	<b><u>3.824.790,77</u></b>	<b><u>4.015.077,06</u></b>

Οι λοιπές απαιτήσεις (ευρώ 1.551 χιλ.) αφορούν κατά ποσό ευρώ 1.540 χιλ. (2021: 1.915 χιλ.) απαιτήσεις κατά τρίτων για ανακτήσιμα ποσά επί πληρωθεισών ζημιών, που έχουν πληρωθεί από την Εταιρία.

**4.13. Απαιτήσεις από φόρους**

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Καταβληθείσα προκαταβολή για φόρο εισοδήματος	586.516,59	1.535.473,48
<b>Σύνολο</b>	<b><u>586.516,59</u></b>	<b><u>1.535.473,48</u></b>

**4.14. Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων**

Οι Προμήθειες και λοιπά έξοδα παραγωγής επόμενων χρήσεων αναλύονται ως ακολούθως:

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Ασφάλειες Ζωής	311.330,28	317.297,86
Ασφάλειες Ζημιών- Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	3.376.372,20	3.467.085,54
Ασφάλειες Ζημιών- Λοιποί Κλάδοι	2.774.102,46	2.403.878,16
<b>Σύνολο</b>	<b><u>6.461.804,94</u></b>	<b><u>6.188.261,56</u></b>

**4.15. Ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αυτών**

Τα ταμειακά διαθέσιμα και ισοδύναμα αναλύονται ως ακολούθως:

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Ταμείο	476.675,08	488.490,88
Καταθέσεις όψεως	12.628.413,32	10.173.030,44
Καταθέσεις προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	10.802.846,08	8.174.584,85
Δουλευμένοι τόκοι προθεσμίας σε πιστωτικά ιδρύματα	3.737,90	2.214,56
<b>Σύνολο Ταμειακών διαθεσίμων και ισοδύναμα</b>	<b><u>23.911.672,38</u></b>	<b><u>18.838.320,73</u></b>

Οι προθεσμιακές καταθέσεις αφορούν καταθέσεις σε ελληνικές τράπεζες με μέσο επιτόκιο 0,04%.

**4.16. Ασφαλιστικές προβλέψεις**

<b>2022</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ</b>
Αναλογιστικά αποθέματα	1.253.112,98	1.253.112,98	-
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	647.593,83	373.202,20	274.391,63
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη και επιστροφή ασφαλιστρων	8.884,90	8.884,90	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	989.204,17	221.032,16	768.172,01
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	102.788,15	102.788,15	-
<b>Σύνολο Ασφάλειες Ζωής</b>	<b>3.001.584,03</b>	<b>1.959.020,39</b>	<b>1.042.563,64</b>
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	9.515.771,34	9.515.771,34	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	43.229.383,06	27.167.787,51	16.061.595,55
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	2.251.357,19	2.251.357,19	-
<b>Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων</b>	<b>54.996.511,59</b>	<b>38.934.916,04</b>	<b>16.061.595,55</b>
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	9.118.066,74	6.361.798,92	2.756.267,82
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	6.931.355,21	3.645.191,32	3.286.163,89
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	429.500,23	429.500,23	-
<b>Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>16.478.922,18</b>	<b>10.436.490,47</b>	<b>6.042.431,71</b>
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων</b>	<b>74.477.017,80</b>	<b>51.330.426,90</b>	<b>23.146.590,90</b>

<b>Πίνακας μεταβολής προβλέψεων (εκκρεμών ζημιών)</b>	<b>Ζωής και Υγείας</b>	<b>Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου</b>	<b>Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Αναλογία Εταιρίας</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	219.200,75	28.072.655,07	3.801.435,42	32.093.291,24
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	24.296,82	1.124.256,22	(745.713,49)	402.839,55
Δηλωθείσες έτους	130.498,04	11.812.417,27	5.633.641,28	17.576.556,59
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(72.217,00)	(4.732.597,68)	(3.546.762,23)	(8.351.576,91)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(78.750,76)	(9.132.561,88)	(1.497.409,66)	(10.708.722,30)
IBNR	(1.995,69)	23.618,51	-	21.622,82
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>221.032,16</b>	<b>27.167.787,51</b>	<b>3.645.191,32</b>	<b>31.034.010,99</b>
<b>Αναλογία Αντασφαλιστών</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	735.430,12	15.152.361,06	3.216.291,46	19.104.082,64
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	260.927,49	533.098,82	(7.329,14)	786.697,17
Δηλωθείσες έτους	512.493,86	8.069.414,74	1.504.951,19	10.086.859,79
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(350.493,07)	(3.155.065,12)	(689.951,03)	(4.195.509,22)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(382.203,58)	(4.565.811,85)	(737.798,59)	(5.685.814,02)
IBNR	(7.982,81)	27.597,90	-	19.615,09
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>768.172,01</b>	<b>16.061.595,55</b>	<b>3.286.163,89</b>	<b>20.115.931,45</b>
<b>Σύνολο</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	954.630,87	43.225.016,13	7.017.726,88	51.197.373,88
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	285.224,31	1.657.355,04	(753.042,63)	1.189.536,72
Δηλωθείσες έτους	642.991,90	19.881.832,01	7.138.592,47	27.663.416,38
Πληρωμές τρέχοντος έτους	(422.710,07)	(7.887.662,80)	(4.236.713,26)	(12.547.086,13)
Πληρωμές προηγούμενων ετών	(460.954,34)	(13.698.373,73)	(2.235.208,25)	(16.394.536,32)
IBNR	(9.978,50)	51.216,41	-	41.237,91
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>989.204,17</b>	<b>43.229.383,06</b>	<b>6.931.355,21</b>	<b>51.149.942,44</b>

<b>2021</b>	<b>ΣΥΝΟΛΟ</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΕΤΑΙΡΙΑΣ</b>	<b>ΑΝΑΛΟΓΙΑ ΑΝΤΑΣΦΑΛΙΣΤΩΝ</b>
Αναλογιστικά αποθέματα	1.256.226,95	1.256.226,95	-
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	652.643,85	318.573,02	334.070,83
Προβλέψεις για συμμετοχή στα κέρδη και επιστροφή ασφαλιστρων	9.818,46	9.818,46	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	954.630,87	219.200,75	735.430,12
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	123.775,86	123.775,86	-
<b>Σύνολο Ασφάλειες Ζωής</b>	<b>2.997.095,99</b>	<b>1.927.595,04</b>	<b>1.069.500,95</b>
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	9.633.829,84	9.633.829,84	-
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	43.225.016,13	28.072.655,07	15.152.361,06
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	2.284.403,04	2.284.403,04	-
<b>Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων</b>	<b>55.143.249,01</b>	<b>39.990.887,95</b>	<b>15.152.361,06</b>
Απόθεμα μη δουλευμένων ασφαλιστρων	8.586.270,24	6.137.555,67	2.448.714,57
Εκκρεμείς αποζημιώσεις επί δηλωθεισών ζημιών	7.017.726,88	3.801.435,42	3.216.291,46
Λοιπές ασφαλιστικές προβλέψεις	403.091,81	403.091,81	-
<b>Σύνολο - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>16.007.088,93</b>	<b>10.342.082,90</b>	<b>5.665.006,03</b>
<b>Σύνολο ασφαλιστικών προβλέψεων</b>	<b>74.147.433,93</b>	<b>52.260.565,89</b>	<b>21.886.868,04</b>

<b>Πίνακας μεταβολής προβλέψεων (Εκκρεμών Ζημιών)</b>	<b>2021</b>			
	<b>Ζωής και Υγείας</b>	<b>Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτου</b>	<b>Λοιποί κλάδοι</b>	<b>Σύνολο</b>
<b>Αναλογία Εταιρίας</b>				
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>217.226,60</b>	<b>27.726.659,27</b>	<b>3.403.007,30</b>	<b>31.346.893,17</b>
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	92.410,59	1.462.048,45	-318.690,27	1.235.768,77
Δηλωθείσες έτους	178.182,82	8.675.946,10	5.159.107,12	14.013.236,04
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-150.082,71	-3.618.020,24	-3.364.020,85	-7.132.123,80
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-111.601,96	-6.285.358,33	-1.077.967,88	-7.474.928,17
IBNR	-6.934,59	111.379,82	-	104.445,23
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>219.200,75</b>	<b>28.072.655,07</b>	<b>3.801.435,42</b>	<b>32.093.291,24</b>
<b>Αναλογία Αντασφαλιστών</b>				
<b>Υπόλοιπο αρχής χρήσης</b>	<b>732.776,16</b>	<b>15.635.464,04</b>	<b>1.967.769,05</b>	<b>18.336.009,25</b>
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	243.099,08	-67.528,64	-519.605,37	-344.034,93
Δηλωθείσες έτους	713.311,48	5.783.964,06	3.068.310,33	9.565.585,87
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-531.094,67	-2.412.013,49	-895.930,83	-3.839.038,99
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-394.923,61	-3.772.904,39	-404.251,72	-4.572.079,72
IBNR	-27.738,32	-14.620,52	-	-42.358,84
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>735.430,12</b>	<b>15.152.361,06</b>	<b>3.216.291,46</b>	<b>19.104.082,64</b>
<b>Σύνολο</b>				
Υπόλοιπο αρχής χρήσης	950.002,76	43.362.123,31	5.370.776,35	49.682.902,42
Εξέλιξη εκκρεμών αποζημιώσεων προηγ. ετών	335.509,67	1.394.519,81	-838.295,64	891.733,84
Δηλωθείσες έτους	891.494,30	14.459.910,16	8.227.417,45	23.578.821,91
Πληρωμές τρέχοντος έτους	-681.177,38	-6.030.033,73	-4.259.951,68	-10.971.162,79
Πληρωμές προηγούμενων ετών	-506.525,57	-10.058.262,72	-1.482.219,60	-12.047.007,89
IBNR	-34.672,91	96.759,30	-	62.086,39
<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>	<b>954.630,87</b>	<b>43.225.016,13</b>	<b>7.017.726,88</b>	<b>51.197.373,88</b>

**4.17. Υποχρεώσεις από ασφαλιστικές δραστηριότητες**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Δικαιούχοι προμηθειών παραγωγής	2.168.496,45	2.207.984,56
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	3.206.256,03	3.733.472,11
<b>Σύνολο</b>	<b><u>5.374.752,48</u></b>	<b><u>5.941.456,67</u></b>

**4.18. Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Υποχρεώσεις προς αντασφαλιστές	16.557.689,47	14.014.860,47
<b>Σύνολο</b>	<b><u>16.557.689,47</u></b>	<b><u>14.014.860,47</u></b>

**4.19. Δανειακές υποχρεώσεις**

Οι δανειακές υποχρεώσεις της Εταιρίας αφορούν τις υποχρεώσεις από σύμβαση χρηματοδοτικής μίσθωσης του ακινήτου της έδρας της και αναλύεται ως ακολούθως (βλέπε και σημ.3.2):

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Μακροπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου	4.894.069,31	5.860.334,64
<b>Βραχυπρόθεσμες Δανειακές Υποχρεώσεις</b>		
Υποχρεώσεις χρηματοδοτικής μίσθωσης ακινήτου	978.852,52	1.019.359,79
<b>Σύνολο Δανειακών Υποχρεώσεων</b>	<b><u>5.872.921,83</u></b>	<b><u>6.879.694,43</u></b>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ανάλυση ληκτότητας δανειακών υποχρεώσεων		
Έως 1 έτους	978.852,51	1.019.268,37
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	1.016.642,82	1.033.217,16
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	1.055.892,10	1.047.356,83
Μεταξύ 3 ετών και 4 ετών	1.096.656,66	1.061.690,00
Μεταξύ 4 ετών και 5 ετών	1.138.995,00	1.076.219,35
Άνω των 5 ετών	585.882,74	1.641.942,72
<b>Σύνολο</b>	<b><u>5.872.921,83</u></b>	<b><u>6.879.694,43</u></b>

	<u>2022</u>	Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών
Έως 1 έτους	1.184.766,15	978.852,51
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών	4.739.064,60	4.308.186,58
Άνω των 5 ετών	592.383,08	585.882,74
<b>Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>	<b><u>6.516.213,83</u></b>	<b><u>5.872.921,83</u></b>
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα	643.292,00	-
<b>Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>	<b><u>5.872.921,83</u></b>	<b><u>5.872.921,83</u></b>

	<b>2021</b>	<b>Ελάχιστες μελλοντικές καταβολές</b>	<b>Παρούσα αξία ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>
Έως 1 έτους		1.106.495,28	1.019.268,37
Μεταξύ 1 έτους και 5 ετών		4.425.981,12	4.218.483,34
Άνω των 5 ετών		1.659.742,92	1.641.942,72
<b>Σύνολο Ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>		<b>7.192.219,32</b>	<b>6.879.694,43</b>
Μείον: Ποσά που αποτελούν χρηματοοικονομικά έξοδα		312.524,89	-
<b>Σύνολο παρούσας αξίας ελάχιστων μελλοντικών καταβολών</b>		<b>6.879.694,43</b>	<b>6.879.694,43</b>

#### 4.20. Υποχρεώσεις από δικαιώματα χρήσης

	<b>2022</b>	<b>Ακίνητα</b>	<b>Μεταφορικά μέσα</b>	<b>Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		0,00	28.674,68	46.624,88	75.299,56
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.485,33	47.594,38	10.798,08	59.877,79
<b>Σύνολα</b>		<b>1.485,33</b>	<b>76.269,06</b>	<b>57.422,96</b>	<b>135.177,35</b>

	<b>2021</b>	<b>Ακίνητα</b>	<b>Μεταφορικά μέσα</b>	<b>Λοιπός εξοπλισμός</b>	<b>Σύνολο</b>
Μακροπρόθεσμες υποχρεώσεις		1.485,32	76.816,86	0,00	78.302,18
Βραχυπρόθεσμες υποχρεώσεις		5.726,78	67.610,56	16.330,65	89.667,99
<b>Σύνολα</b>		<b>7.212,10</b>	<b>144.427,42</b>	<b>16.330,65</b>	<b>167.970,17</b>

Οι ως άνω υποχρεώσεις μισθώσεων αναλύονται ως εξής:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Υπόλοιπο στην αρχή της χρήσης	167.970,17	166.192,38
Νέες μισθώσεις	60.021,90	95.187,82
Παύσεις μισθώσεων	(58.248,23)	(33.462,67)
Χρηματοοικονομικό κόστος	8.357,04	11.131,64
Πληρωμές	(42.923,53)	(71.079,00)
	<b>135.177,35</b>	<b>167.970,17</b>

#### Ανάλυση ληκτότητας

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Ποσά σε ευρώ		
Έως 1 έτους	60.295,36	89.672,99
Μεταξύ 1 έτους και 2 ετών	32.863,86	71.068,29
Μεταξύ 2 ετών και 3 ετών	18.969,02	7.228,89
Μεταξύ 3 ετών και 5 ετών	23.049,11	-
<b>Σύνολο</b>	<b>135.177,35</b>	<b>167.970,17</b>

**4.21. Λοιπές Υποχρεώσεις**

Οι Υποχρεώσεις της Εταιρίας προς τρίτους αναλύονται ως ακολούθως:

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Προμηθευτές - Πιστωτές	1.124.986,72	658.827,85
Λοιπές υποχρεώσεις από φόρους	2.820.941,59	4.937.746,57
Υποχρεώσεις από κρατήσεις και εισφορές υπέρ τρίτων	751.395,66	781.448,11
Ληφθείσες εγγυήσεις	331.422,48	362.753,53
Επιταγές πληρωτέες	191.861,48	210.483,50
Δουλευμένες Δαπάνες πληρωτέες	254.973,87	124.863,86
Έσοδα επομένων χρήσεων	758.570,45	915.090,11
<b>Σύνολο</b>	<b><u>6.234.152,25</u></b>	<b><u>7.991.213,53</u></b>

Το κονδύλι «Έσοδα επομένων χρήσεων» αφορά κυρίως τα κέρδη από την πώληση και επαναγορά του ακινήτου επί της οδού Λ. Συγγρού 193-195 τα οποία βάσει των Δ.Π.Χ.Α. επιμερίζονται σε όλη τη διάρκεια της χρηματοδοτικής μίσθωσης.

Οι λοιπές υποχρεώσεις από φόρους αφορούν κυρίως υποχρεώσεις από φόρο ασφαλιστρών (ευρώ 2.429 χιλ.). Η μείωση τους σε σχέση με το 2021 οφείλεται κυρίως σε φόρο εισοδήματος ποσού ευρώ 1.691 χιλ..

**4.22. Υποχρεώσεις για παροχές σε εργαζόμενους**

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Παροχές κατά τη συνταξιοδότηση	588.768,00	599.877,00

Οι υποχρεώσεις της Εταιρίας για παροχές σε εργαζόμενους αναλύονται ως εξής:

	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Κόστος τρέχουσας απασχόλησης	69.876,00	71.051,00
Κόστος τόκων πάνω στην υποχρέωση παροχών	3.599,00	3.695,00
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας	-	-
Ζημιές (κέρδη) από περικοπές και τακτοποιήσεις	109.921,00	294.349,00
Παροχές πληρωθείσες εντός του τρέχοντος έτους	-143.981,00	-381.604,00
<b>Έξοδο αναγνωρισμένο στην κατάσταση λογαριασμού αποτελεσμάτων</b>	<b><u>39.415,00</u></b>	<b><u>-12.509,00</u></b>
	<b><u>2022</u></b>	<b><u>2021</u></b>
Αναλογιστικά (κέρδη) /ζημιές από μεταβολές λόγω εμπειρίας	(50.524,00)	(3.235,00)
Αναλογιστικά κέρδη /(ζημιές) από μεταβολές λόγω αλλαγής των αναλογιστικών υποθέσεων	-	-
<b>Συνολικά (έσοδα) / έξοδα αναγνωρισμένα στα λοιπά συνολικά έσοδα</b>	<b><u>(50.524,00)</u></b>	<b><u>(3.235,00)</u></b>

**2022**
**2021**

Υπόλοιπο αρχής χρήσης	599.877,00	615.621,00
Κόστος απασχόλησης	69.876,00	71.051,00
Κόστος τόκων	3.599,00	3.695,00
Αναλογιστικά ζημιές / (κέρδη)	(50.524,00)	(3.235,00)
Ζημιές/ (κέρδη) από περικοπές	109.921,00	294.349,00
Αναγνώριση του κόστους προϋπηρεσίας		
Παροχές πληρωθείσες	(143.981,00)	(381.604,00)
<b>Υπόλοιπο τέλους χρήσης</b>	<b>588.768,00</b>	<b>599.877,00</b>

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Προεξοφλητικό επιτόκιο	2,80%	0,60%
Αναμενόμενη εναπομένουσα εργασιακή ζωή	16,08	16,86
Μελλοντικές αυξήσεις μισθών	2,20%	1,80%
	<b>Αναλογιστική</b>	<b>Ποσοστιαία</b>
	<b>Υποχρέωση</b>	<b>Μεταβολή</b>
Αύξηση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	574.763	-2%
Μείωση επιτοκίου προεξόφλησης κατά 0,5%	603.481	2%
Αύξηση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	603.496	3%
Μείωση αναμενόμενης αύξησης μισθών κατά 0,5%	574.615	-2%

Σύμφωνα με την Ελληνική εργατική νομοθεσία, οι εργαζόμενοι δικαιούνται αποζημίωση στην περίπτωση απόλυσης ή συνταξιοδότησής τους. Το ύψος των αποζημιώσεων ποικίλει ανάλογα με τον μισθό, τα έτη υπηρεσίας και τον τρόπο της αποχώρησης (απόλυση ή συνταξιοδότηση) του εργαζομένου. Υπάλληλοι, που παραιτούνται ή απολύονται αιτιολογημένα δεν δικαιούνται αποζημίωση. Σε περίπτωση αποχώρησης λόγω συνταξιοδότησης καταβάλλεται εφάπαξ αποζημίωση του Ν.2112/20. Η Εταιρία αναγνωρίζει ως υποχρέωση την παρούσα αξία της νομικής δέσμευσης για την καταβολή εφάπαξ αποζημίωσης στο προσωπικό που αποχωρεί λόγω συνταξιοδότησης.

Η Εταιρία επιβαρύνει τα συνολικά εισοδήματα για δεδουλευμένες παροχές σε κάθε περίοδο με αντίστοιχη αύξηση της συνταξιοδοτικής υποχρέωσης. Η δεδουλευμένη αποζημίωση ξεκινά από το 46ο έτος και κτίζεται βάσει του ποσού του ενός μισθού ετησίως μέχρι το 62ο έτος που θα αποχωρήσει, χρόνο κατά τον οποίο πρέπει να έχει σωρευθεί το μέγιστο ποσό της αποζημίωσης που θα λάβει. Οι πληρωμές παροχών που διενεργούνται στους συνταξιοδοτούμενους κάθε περίοδο μειώνουν αυτήν την υποχρέωση.

Η Εταιρία ανέθεσε σε αναγνωρισμένους ανεξάρτητους μελετητές-αναλογιστές, να πραγματοποιήσουν εκτίμηση για τις υποχρεώσεις της Εταιρίας που απορρέουν από την υποχρέωση της να καταβάλει αποζημιώσεις λόγω συνταξιοδότησης.

Ο μέσος αριθμός των εργαζομένων της Εταιρίας ήταν για το έτος 2022 167 άτομα έναντι 179 για το έτος 2021.

#### 4.23. Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις

Οι Αναβαλλόμενες φορολογικές Υποχρεώσεις της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

<b>2022</b>	<b>Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης</b>	<b>Αναγνώριση στα αποτελέσματα</b>	<b>Αναγνώριση στην καθαρή θέση</b>	<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>
Ενσώματα Πάγια περιουσιακά στοιχεία & Επενδύσεις σε ακίνητα	(3.180.385,73)	(45.622,01)	-	(3.226.007,74)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	(6.606,58)	(6.380,84)	-	(12.987,42)
Χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτου	229.652,77	(101.934,12)	-	127.718,65
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(2.030,57)	1.187,50	-	(843,07)
Απαιτήσεις	5.207,49	7.102,81	-	12.310,30
Αποτιμήσεις Χρεογράφων διαθεσίμων προς πώληση	-	-	537.975,58	537.975,58
Αποτιμήσεις Χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	24.058,95	303.244,63	-	327.303,58
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	131.972,94	8.671,30	(11.115,28)	129.528,96
Λοιπές υποχρεώσεις	(3.094,78)	(4.608,26)	-	(7.703,04)
Προβλέψεις	1.335.730,78	-	-	1.335.730,78
Φόρος επί φορολογικών ζημιών	-	699.581,67	-	699.581,67
<b>Υπόλοιπο Αναβαλλόμενης φορολογίας</b>	<b>(1.465.494,73)</b>	<b>861.242,68</b>	<b>526.860,30</b>	<b>(77.391,75)</b>

<b>2021</b>	<b>Υπόλοιπο Αρχής Χρήσης</b>	<b>Αναγνώριση στα αποτελέσματα</b>	<b>Αναγνώριση στην καθαρή θέση</b>	<b>Υπόλοιπο λήξης χρήσης</b>
Ενσώματα Πάγια & Επενδύσεις σε ακίνητα	(3.415.786,82)	235.401,09	-	(3.180.385,73)
Άυλα περιουσιακά στοιχεία	-	(6.606,58)	-	(6.606,58)
Χρηματοδοτική μίσθωση ακινήτου	408.191,82	(183.783,59)	5.244,54	229.652,77
Δικαιώματα χρήσης παγίων	(6.075,50)	4.044,93	-	(2.030,57)
Απαιτήσεις	9.345,34	(4.137,85)	-	5.207,49
Αποτιμήσεις Χρεογράφων σε εύλογη αξία μέσω αποτελεσμάτων	(40.801,98)	64.860,93	-	24.058,95
Υποχρεώσεις παροχών προσωπικού λόγω εξόδου από την υπηρεσία	147.749,04	(28.529,32)	12.753,22	131.972,94
Λοιπές υποχρεώσεις	(357,07)	(2.737,71)	-	(3.094,78)
Προβλέψεις	1.512.283,91	(176.553,13)	-	1.335.730,78
<b>Υπόλοιπο Αναβαλλόμενης φορολογίας</b>	<b>(1.385.451,26)</b>	<b>(98.041,23)</b>	<b>17.997,76</b>	<b>(1.465.494,73)</b>

Ο συντελεστής φορολογίας εισοδήματος για το έτος 2022 ήταν 22%. Για τις υφιστάμενες κατά την 31/12/2022 προσωρινές διαφορές μεταξύ φορολογικής και λογιστικής βάσης υπολογίσθηκε αναβαλλόμενος φόρος με συντελεστή 22%, δηλαδή το φορολογικό συντελεστή που ισχύει την 31.12.2022.

#### 4.24. Ίδια Κεφάλαια

Τα Ίδια Κεφάλαια της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
<b>Μετοχικό Κεφάλαιο</b>	<b>21.560.301,00</b>	<b>21.560.301,00</b>
<b>Διαφορά από έκδοση μετοχών υπέρ το άρτιο</b>	-	-
Τακτικό Αποθεματικό	2.943.376,19	2.813.688,55
Αποθεματικό από τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών	24.823.048,80	24.823.048,80
Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά Κέρδη / Ζημίες	(27.440,72)	(66.849,44)
Αποθεματικά από χρεόγραφα διαθέσιμα προς πώληση	(1.904.607,55)	-
Λοιπά Αποθεματικά	204.536,98	204.536,98
<b>Σύνολο αποθεματικών</b>	<b>26.038.913,70</b>	<b>27.774.424,89</b>
<b>Αποτελέσματα εις νέον</b>	<b>(3.042.479,68)</b>	<b>2.808.038,93</b>
<b>Σύνολο Ιδίων Κεφαλαίων</b>	<b>44.556.735,02</b>	<b>52.142.764,82</b>

#### Μετοχικό Κεφάλαιο

Το μετοχικό κεφάλαιο της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 21.560.301,00 διαιρούμενο σε 71.867.670 κοινές ονομαστικές μετοχές ονομαστικής αξίας Ευρώ 0,30 εκάστη.

#### Αποθεματικό από τη μείωση της ονομαστικής αξίας των μετοχών

Αφορά αποθεματικό που προέρχεται από ισόποση μείωση του μετοχικού κεφαλαίου της Εταιρίας κατά την χρήση 2011. Το αποθεματικό αυτό είναι προοριζόμενο είτε για μελλοντική κεφαλαιοποίηση είτε για συμψηφισμό και απόσβεση ζημιών.

#### Τακτικό Αποθεματικό

Σύμφωνα με τις διατάξεις του Ν. 4548/2018 κάθε έτος αφαιρείται το ένα εικοστό (1/20) τουλάχιστον των καθαρών κερδών για σχηματισμό τακτικού αποθεματικού. Η αφαίρεση για σχηματισμό αποθεματικού παύει να είναι υποχρεωτική, μόλις τούτο φθάσει το ένα τρίτο (1/3) τουλάχιστον του κεφαλαίου. Το τακτικό αποθεματικό χρησιμοποιείται αποκλειστικά πριν από κάθε διανομή μερίσματος προς εξίσωση του τυχόν χρεωστικού υπολοίπου της κατάστασης αποτελεσμάτων.

#### Μη αναγνωριζόμενα αναλογιστικά κέρδη / (ζημίες)

Αφορά τα μη πραγματοποιηθέντα αναλογιστικά κέρδη ή ζημίες που προκύπτουν από την διαφορά μεταξύ του εκτιμώμενου ύψους της υποχρέωσης παροχών προς τους εργαζομένους βάσει αναλογιστικών υποθέσεων και της πραγματικής υποχρέωσης, έτσι όπως τελικά διαμορφώθηκε, των οποίων η αναγνώριση βάσει των διατάξεων του αναθεωρημένου Δ.Λ.Π.19 μετατίθεται σε μελλοντικά έτη.

#### Αποθεματικό αναπροσαρμογής αξίας επενδύσεων διαθέσιμων προς πώληση χρεογράφων

Μη πραγματοποιηθέντα κέρδη ή ζημίες από αποτίμηση χρεογράφων που έχουν ταξινομηθεί στην κατηγορία των διαθέσιμων προς πώληση, σύμφωνα με τις διατάξεις του Δ.Λ.Π. 39, αναγνωρίζονται στο εν λόγω αποθεματικό μέχρι να πουληθούν ή ρευστοποιηθούν ή απομειωθούν οπότε μεταφέρονται στην κατάσταση αποτελεσμάτων χρήσης.

Το οποίο αναλύεται ανά χρηματοοικονομικό μέσο ως εξής:

	<u>Ποσό σε ευρώ</u>
Μετοχές εισηγμένες στο Χρηματιστήριο	-59.865,94
Αμοιβαία κεφάλαια	-2.760,38
Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια	310.759,02
Ομόλογα	1.656.474,85
<b>Σύνολο</b>	<b><u>1.904.607,55</u></b>

#### Αποτελέσματα εις νέον

Σύμφωνα με την Ελληνική Εμπορική Νομοθεσία, οι ανώνυμες εταιρείες υποχρεώνονται στην ετήσια καταβολή μερίσματος, η οποία τελεί υπό την έγκριση της Ετήσιας Τακτικής Γενικής Συνέλευσης των μετόχων. Για να υπάρχουν κέρδη προς διάθεση (διανομή και αποθεματικοποίηση), πρέπει οπωσδήποτε να έχουν εξαλειφθεί οι ζημιές των προηγούμενων χρήσεων (άρθρο 159 παρ. 2 Ν. 4548/2018). Τα καθαρά κέρδη, εφόσον και στο μέτρο που μπορούν να διατεθούν σύμφωνα με τα οριζόμενα στο άρθρο 159, διατίθενται κατά τη σειρά που προβλέπει το άρθρο 160 του Ν.4548/2018.

#### 4.25. Δεδουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έξοδα

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζωής	2.223.638,12	2.259.949,74
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Ασφάλειες Ζωής	5.050,02	3.105,80
<b>Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζωής</b>	<b><u>2.228.688,14</u></b>	<b><u>2.263.055,54</u></b>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	31.096.667,69	32.162.900,59
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	118.058,50	(433.796,27)
<b>Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων</b>	<b><u>31.214.726,19</u></b>	<b><u>31.729.104,32</u></b>
Εγγεγραμμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	27.531.331,34	26.479.742,97
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(531.796,50)	(812.444,39)
<b>Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι</b>	<b><u>26.999.534,84</u></b>	<b><u>25.667.298,58</u></b>
<b>Δουλευμένα (Μικτά) ασφάλιστρα και συναφή έσοδα - Σύνολο</b>	<b><u>60.442.949,17</u></b>	<b><u>59.659.458,44</u></b>

#### 4.26. Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα

Τα Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζωής	914.713,86	1.009.933,03
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρών - Ασφάλειες Ζωής	59.679,20	(83.479,95)
<b>Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζωής</b>	<b><u>974.393,06</u></b>	<b><u>926.453,08</u></b>

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	10.068.385,75	10.239.972,19
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	-	-
<b>Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων</b>	<b>10.068.385,75</b>	<b>10.239.972,19</b>
Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα σε αντασφαλιστές - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	7.708.366,61	6.520.742,78
Μεταβολή αποθέματος μη δουλευμένων ασφαλιστρων - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(307.553,25)	(284.003,98)
<b>Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι</b>	<b>7.400.813,36</b>	<b>6.236.738,80</b>
<b>Εκχωρηθέντα ασφάλιστρα - Σύνολο</b>	<b>18.443.592,17</b>	<b>17.403.164,07</b>

#### 4.27. Έσοδα επενδύσεων

Τα έσοδα επενδύσεων της Εταιρίας αναλύονται ως εξής:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Μερίσματα	128.744,83	89.135,14
Τόκοι Αξιογράφων	540.028,66	411.260,53
Έσοδα από ενοίκια	541.035,82	494.390,08
Τόκοι καταθέσεων	8.016,67	5.739,42
Λοιποί πιστωτικοί τόκοι	69.136,20	72.283,09
<b>Σύνολο Εσόδων Επενδύσεων</b>	<b>1.286.962,18</b>	<b>1.072.808,26</b>

#### 4.28. Κέρδη/ (Ζημιές) από πώληση επενδύσεων

Τα κέρδη/(Ζημιές) από πώληση επενδύσεων της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Μετοχές	(57.789,15)	202.054,50
Ομόλογα	(527.352,51)	(122.181,30)
Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια	(225.317,45)	-
Αμοιβαία Κεφάλαια	(137.300,00)	135.383,35
<b>Σύνολο</b>	<b>(947.759,11)</b>	<b>215.256,55</b>
Έξοδα συναλλαγών	(65.539,05)	(124.015,58)
Ακίνητα	(7.000,00)	-
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.020.298,16)</b>	<b>91.240,97</b>

#### 4.29. Κέρδη/ (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων

Τα κέρδη / (Ζημιές) από αποτίμηση επενδύσεων της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Μετοχές	(44.243,38)	176.416,07
Ομόλογα	(1.564.580,07)	(233.820,05)
Διαπραγματεύσιμα αμοιβαία κεφάλαια	(80.872,63)	-
Αμοιβαία Κεφάλαια	(109.398,87)	94.185,96
Λοιπά Αξιόγραφα	-	(271,10)
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.799.094,95)</b>	<b>36.510,88</b>
Ακίνητα	-	-
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.799.094,95)</b>	<b>36.510,88</b>

Στο ποσό ευρώ 1.799.094,95 συμπεριλαμβάνονται ζημιές από αποτίμηση, που αφορούν το διάστημα έως 1/4/2022 πριν την αναταξινόμηση των χρηματοοικονομικών μέσων, πλέον απόσβεσης των διαφορών μεταξύ της αξίας κτήσεως και της ονομαστικής αξία των ομολόγων (P/D) συμπεριλαμβανομένων των συναλλαγματικών διαφορών.

#### 4.30. Λοιπά έσοδα

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Έσοδα παρεπόμενων ασχολιών	148.275,84	133.309,26
Έσοδα από συναλλαγματικές διαφορές	80.916,18	59.337,51
Έσοδα από εκποίηση ενσώματων πάγιων περιουσιακών στοιχείων	10.333,33	10.987,62
Έσοδα από χρησιμοποιημένες προβλέψεις προηγούμενων χρήσεων	-	58.819,75
Λοιπά	500.284,39	370.837,41
<b>Σύνολο</b>	<b>739.809,74</b>	<b>633.291,55</b>

#### 4.31. Αποζημιώσεις ασφαλισμένων

Οι Αποζημιώσεις ασφαλισμένων της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντ/στων	Σύνολο	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντ/στων	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	281.142,08	699.954,76	981.096,84	289.744,96	951.039,89	1.240.784,85
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	15.170.968,20	7.721.738,65	22.892.706,85	11.254.813,10	6.184.917,90	17.439.731,00
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.114.906,00	1.357.015,51	6.471.921,51	4.090.374,54	1.651.796,74	5.742.171,28
<b>Σύνολο</b>	<b>20.567.016,28</b>	<b>9.778.708,92</b>	<b>30.345.725,20</b>	<b>15.634.932,60</b>	<b>8.787.754,53</b>	<b>24.422.687,13</b>

#### 4.32. Μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων

Η μεταβολή ασφαλιστικών προβλέψεων της Εταιρίας αναλύεται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντ/στων	Συνολική Μεταβολή	Αναλογία Εταιρίας	Αναλογία Αντ/στων	Συνολική Μεταβολή
Ασφάλειες Ζωής	(23.203,83)	32.741,89	9.538,06	23.257,20	2.653,96	25.911,16
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθύνη Αυτοκινήτων	(937.913,41)	909.234,49	(28.678,92)	229.660,04	(483.102,98)	(253.442,94)
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	(129.835,68)	69.872,43	(59.963,25)	484.949,89	1.248.522,41	1.733.472,30
<b>Σύνολο</b>	<b>(1.090.952,92)</b>	<b>1.011.848,81</b>	<b>(79.104,11)</b>	<b>737.867,13</b>	<b>768.073,39</b>	<b>1.505.940,52</b>

#### 4.33. Δουλευμένες προμήθειες παραγωγής

Οι δουλευμένες προμήθειες παραγωγής της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>			<u>2021</u>		
	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Μειον Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο	Δεδουλευμένες προμήθειες παραγωγής	Μειον Έσοδα από προμήθειες αντασφαλιστών	Σύνολο
Ασφάλειες Ζωής	577.569,58	18.695,65	558.873,93	600.125,65	18.454,05	581.671,60
Ασφάλειες Ζημιών - Αστική Ευθ. Αυτοκινήτων	6.717.286,78	871.238,84	5.846.047,94	7.001.446,52	3.905.007,01	3.096.439,51
Ασφάλειες Ζημιών - Λοιποί Κλάδοι	5.273.130,90	1.445.325,79	3.827.805,11	4.967.604,01	1.213.901,98	3.753.702,03
<b>Σύνολο</b>	<b>12.567.987,26</b>	<b>2.335.260,28</b>	<b>10.232.726,98</b>	<b>12.569.176,18</b>	<b>5.137.363,04</b>	<b>7.431.813,14</b>

#### 4.34. Λειτουργικά έξοδα

Τα Λειτουργικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Αμοιβές και έξοδα προσωπικού	8.186.562,82	8.780.793,72
Αμοιβές και έξοδα τρίτων	6.622.393,05	4.460.244,15
Φόροι, Τέλη	269.466,13	282.727,46
Έξοδα προβολής και διαφήμισης	866.915,75	767.935,25
Διάφορα έξοδα	1.146.903,66	1.041.946,62
Αποσβέσεις	585.858,61	519.195,40
<b>Λειτουργικά έξοδα</b>	<b>17.678.100,02</b>	<b>15.852.842,60</b>

Στις αμοιβές και έξοδα τρίτων περιλαμβάνονται και αμοιβές μελών Διοικητικού Συμβουλίου ποσού ευρώ 1.773 χιλ., που προέρχονται από την διανομή κερδών έτους 2021, σύμφωνα με απόφαση της από 25/10/2022 Τακτικής Γενικής Συνέλευσης.

**Ανάλυση αμοιβών και εξόδων προσωπικού**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Μισθοί και ημερομίσθια	6.099.275,16	6.263.133,10
Υποχρεωτικές εισφορές κοινωνικής ασφάλισης	1.594.455,24	1.791.173,87
Έξοδα προγραμμάτων καθορισμένων παροχών (Ν.2112/1920)	183.396,83	369.094,56
Λοιπές παροχές	309.435,59	357.392,19
<b>Σύνολο αμοιβών και εξόδων προσωπικού</b>	<b>8.186.562,82</b>	<b>8.780.793,72</b>

**Ανάλυση Αποσβέσεων**

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ιδιοχρησιμοποιούμενων ακινήτων	160.405,94	160.405,94
Άυλων περιουσιακών στοιχείων	95.466,63	92.917,06
Αποσβ. δικαιωμάτων χρήσεως ενσωμάτων παγίων στοιχείων	94.571,83	94.223,19
Λοιπών ιδιοχρησιμοποιούμενων παγίων	235.414,21	171.649,21
<b>Σύνολο Αποσβέσεων</b>	<b>585.858,61</b>	<b>519.195,40</b>

**4.35. Χρηματοοικονομικά έξοδα**

Τα Χρηματοοικονομικά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Τόκοι χρηματοοικονομικών μισθώσεων	90.933,11	76.706,88
Χρηματοοικονομικό κόστος προεξόφλησης απαιτήσεων	32.285,48	(15.268,47)
Εισπρακτικά έξοδα	106.551,81	97.661,08
Τόκοι χορηγήσεων	14.630,41	7.484,72
Τόκοι από δικαιώματα χρήσης	8.357,04	11.131,64
Λοιποί τόκοι έξοδα	29.830,89	20.329,56
<b>Χρηματοοικονομικά Έξοδα</b>	<b>282.588,74</b>	<b>198.045,41</b>

**4.36. Λοιπά έξοδα**

Τα λοιπά έξοδα της Εταιρίας αναλύονται ως ακολούθως:

	<u>2022</u>	<u>2021</u>
Ζημιές από αποτίμηση ιδιοχρ/νων ακινήτων	-	-
Προβλέψεις επισφαλών απαιτήσεων	0,00	700.000,00
Ζημιές απομείωσης απαιτήσεων	-	-
Έξοδα από συναλλαγματικές διαφορές	72.209,07	42.304,72
Ζημιές από ανεπιδ. εισπρ. απαιτήσεις	-	-
Λοιπά Έξοδα	66.090,73	37.124,83
<b>Λοιπά Έξοδα</b>	<b>138.299,80</b>	<b>779.429,55</b>

#### 4.37. Φόρος εισοδήματος

Ο φόρος εισοδήματος της Εταιρίας αναλύεται ως εξής :

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Φόρος εισοδήματος χρήσης	-	778.219,39
Αναβαλλόμενος φόρος	(861.242,68)	98.041,23
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	(18.969,44)	(14.797,86)
<b>Φόρος Εισοδήματος</b>	<b>-880.212,12</b>	<b>861.462,76</b>
Κέρδη / (Ζημιές) προ φόρου	(6.601.043,09)	3.455.215,60
Συντελεστής φόρου εισοδήματος	0,22	0,22
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(1.452.229,48)</b>	<b>760.147,43</b>
Έξοδα μη εκπεστέα	219.230,62	197.489,60
Διαφορά φορολογικών συντελεστών	-	(96.744,82)
Αμοιβές μελών ΔΣ μέσω διανομής	390.170,00	-
Φόροι προηγούμενων χρήσεων	(18.969,44)	(14.797,86)
Μόνιμες διαφορές προσαρμογών Δ.Π.Χ.Α.	(18.413,82)	15.368,41
<b>Φόρος εισοδήματος</b>	<b>(880.212,12)</b>	<b>861.462,76</b>

#### 5. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

##### 5.1. Ενδεχόμενες Υποχρεώσεις

Για τις χρήσεις 2011 έως και 2013 η Εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλεπόταν από τις διατάξεις του άρθρου 82 παρ. 5 Ν. 2238/1994. Για τις χρήσεις 2014 έως και 2021 η Εταιρία είχε υπαχθεί στο φορολογικό έλεγχο των Ορκωτών Ελεγκτών Λογιστών που προβλέπεται από τις διατάξεις του άρθρου 65<sup>Α</sup> του Ν. 4174/2013 (όπως τροποποιήθηκε από τον 4410/2016), και την υπουργική απόφαση 1124/2015 της Ανεξάρτητης Αρχής Δημοσίων Εσόδων. Οι έλεγχοι για τα έτη 2011 έως και 2021 έχουν ολοκληρωθεί και έχουν χορηγηθεί τα σχετικά φορολογικά πιστοποιητικά χωρίς διατυπώσεις επιφυλάξεων. Οι χρήσεις μέχρι την 31/12/2016 θεωρούνται παραγεγραμμένες.

Ο φορολογικός έλεγχος της χρήσης 2022 ήδη διενεργείται από την ελεγκτική εταιρία ΣΥΝΕΡΓΑΖΟΜΕΝΟΙ ΟΡΚΩΤΟΙ ΛΟΓΙΣΤΕΣ α.ε. Κατά την ολοκλήρωση του φορολογικού ελέγχου, η Διοίκηση της Εταιρίας δεν αναμένει να προκύψουν σημαντικές φορολογικές υποχρεώσεις πέρα από αυτές που καταχωρίστηκαν και απεικονίζονται στις Χρηματοοικονομικές Καταστάσεις.

Με την ΠΟΛ.1006/05.01.2016, με την οποία κοινοποιήθηκε η υπ. αριθ. 256/2015 ομόφωνη γνωμοδότηση του Β' Τμήματος του Νομικού Συμβουλίου του Κράτους, έγινε δεκτό από το Υπουργείο Οικονομικών ότι: «δεν εξαιρούνται από τη διενέργεια φορολογικού ελέγχου οι επιχειρήσεις για τις οποίες εκδίδεται φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας». Οι φορολογικές αρχές εφόσον το κρίνουν σκόπιμο μπορούν να διενεργήσουν τον δικό τους φορολογικό έλεγχο για τις χρήσεις που έχει ήδη δοθεί φορολογικό πιστοποιητικό χωρίς επισημάνσεις για παραβάσεις της φορολογικής νομοθεσίας, εφόσον δεν έχουν παραγραφεί.

##### 5.2. Εγγυήσεις - Υποθήκες και προσημειώσεις

Οι εγγυήσεις της Εταιρίας αναφέρονται σε εγγυήσεις από εκμίσθωση ακινήτων ποσού Ευρώ 24.569,08 (2021: 24.329,08) και εγγυήσεις από διαμεσολαβητές ποσού Ευρώ 306.853,40 (2021: 338.424,45). Το

ποσό αυτό αφορά γραμμάτια εις χείρας της Εταιρίας και των Τραπεζών και έχει ληφθεί ως εγγύηση για μελλοντικά ασφάλιστρα.

## 6. Συναλλαγές με συνδεδεμένα μέρη

Ως συνδεδεμένα μέρη της Εταιρίας θεωρούνται, οι εταιρίες υπό κοινό έλεγχο, καθώς και τα μέλη του Διοικητικού Συμβουλίου όπως αυτά ορίζονται από το Δ.Λ.Π. 24 «Γνωστοποιήσεις Συνδεδεμένων Μερών»

Οι συναλλαγές της Εταιρίας με συνδεδεμένα μέρη έχουν ως εξής:

	<b>2022</b>	<b>2021</b>
Αμοιβές Μελών Διοικητικού Συμβουλίου	1.773.500,00	151.135,03
Εγγεγραμμένα ασφάλιστρα και συναφή έσοδα	873.688,02	836.439,25
Λοιπά Λειτουργικά Έξοδα	384.675,20	462.895,98

Οι ανωτέρω συναλλαγές, εκτός από τις αμοιβές Διοικητικού Συμβουλίου, αφορούν συναλλαγές με εταιρίες υπό κοινή διοίκηση ή υπό κοινή μετοχική σύνθεση και αναλύονται ανά συνδεδεμένη εταιρία ως εξής:

### ΚΑΤΑΛΟΓΟΣ ΕΝΔΟΜΙΛΙΚΩΝ ΣΥΝΑΛΛΑΓΩΝ ΠΡΟΣ ΤΕΚΜΗΡΙΩΣΗ

<b>Εταιρία</b>	<b>Αγορά/λήψη</b>	<b>Πώληση/παροχή</b>
ΝΙΚ. Ι. ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Ε	4.134,30	311.658,16
ΛΑΙΟΝ ΕΛΛΑΣ Α.Ε	16.486,76	67.935,33
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ Α.Ε	-	20.896,66
ΙΔΡΥΜΑ ΒΑΣΙΛΗ & ΜΑΡΙΝΑΣ ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ	80.000,00	55.314,54
CHEVELLAS ΑΕΒΕ	-	2.254,60
ΤΕΟΝΟΒΑ Α.Ε	-	177,06
ΤΕΟΜΟΤΟ Α.Ε	699,37	6.029,85
ΤΕΚΟΜ ΑΒΕΤΕ	-	2.201,66
ΔΟΜΟΚΑΤ Α.Ε	-	6.133,06
ΤΕΟΚΑΡ ΑΕΒΕ	-	289,00
ΤΕΟΡΕΝ ΜΟΤΟΡΣ Α.Ε	19.318,88	270.156,13
ΠΡΑΞΙΣ Α.Ε	24.035,89	125.319,75
ΚΟΝΔΩΡ ΑΥΤΟΚΙΝΗΤΑ Α.Ε	-	513,20
ATHENS DYNAMIC SOLUTIONS Α.Ε	240.000,00	-
ΤΕΟΡΟΣ ΑΕΒΕΕ	-	4.697,01
NEW MOTORS Α.Ε	-	112,01
<b>Σύνολα</b>	<b>384.675,20</b>	<b>873.688,02</b>

## 7. Επάρκεια Κεφαλαίων

Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά, τουλάχιστον ανά τρίμηνο, την κεφαλαιακή επάρκεια σύμφωνα με το νέο εποπτικό πλαίσιο της Φερεγγυότητας ΙΙ, εξετάζοντας τόσο το δείκτη του συνολικού απαιτούμενου κεφαλαίου φερεγγυότητας, όσο και τον δείκτη ελάχιστου απαιτούμενου κεφαλαίου, σύμφωνα με τους όρους που καθορίζουν τα ευρωπαϊκά και εθνικά κανονιστικά πλαίσια. Η Εταιρία κατηγοριοποιεί τα ίδια κεφάλαια σύμφωνα με τις διατάξεις των κανονιστικών πλαισίων, εξετάζοντας κατά πόσο πληρούνται τα κριτήρια ένταξης ανά κατηγορία για κάθε μορφής κεφαλαίου.

Το Απαιτούμενο Κεφάλαιο Φερεγγυότητας (SCR) της Εταιρίας την 31 Δεκεμβρίου 2022 ανέρχεται σε ποσό Ευρώ 25.157.760,77 ενώ το Ελάχιστο Απαιτούμενο Κεφάλαιο (MCR) σε ποσό Ευρώ 8.000.000,00. Η

Εταιρία έχει μεταβεί ομαλά στο νέο εποπτικό πλαίσιο Φερεγγυότητας II καταγράφοντας θετικούς δείκτες κεφαλαιακής κάλυψης φερεγγυότητας που υπερβαίνουν το 100%, από την πρώτη ημέρα εφαρμογής του νέου πλαισίου, με τη χρήση του μεταβατικού μέτρου υπολογισμού του μετοχικού κινδύνου. Διατηρεί επαρκή κεφάλαια για την κάλυψη του απαιτούμενου κεφαλαίου, για την καλυπτόμενη περίοδο, με δείκτη κάλυψης των Κεφαλαιακών Απαιτήσεων Φερεγγυότητας 167,8% (2021: 159,1%) και δείκτη κάλυψης των Ελάχιστων Κεφαλαιακών Απαιτήσεων 520,4% (2021: 626,8%).

## **8. Σκοποί και πολιτική διαχείρισης κινδύνων**

### **8.1 Γενικές πληροφορίες**

Η Εταιρία ως πάροχος υπηρεσιών ανάληψης και διαχείρισης κινδύνων για τους πελάτες της, έχει ως αναπόσπαστο μέρος των επιχειρηματικών λειτουργιών την διαχείριση κινδύνων και προσβλέπει σε βέλτιστη ισορροπία μεταξύ των αναλαμβανόμενων κινδύνων και της αναμενόμενης απόδοσης. Η δημιουργία αξίας προσαρμοσμένης στον κίνδυνο που αναλαμβάνουμε λαμβάνεται υπόψη στην λήψη των αποφάσεων για τις επιχειρηματικές λειτουργίες.

Η Εταιρία διενεργεί εκτιμήσεις κινδύνου συστηματικά, χρησιμοποιώντας ποσοτικές μεθόδους και ποιοτικές αξιολογήσεις σε τακτά διαστήματα και σε ετήσια βάση ως εξής:

- Η ποιοτική αυτό-αξιολόγηση των κινδύνων εστιάζει σε τομείς όπως η στρατηγική, το επιχειρηματικό σχέδιο καθώς και σε λειτουργικούς κινδύνους. Περιλαμβάνεται, μεταξύ άλλων, η ποιοτική εκτίμηση των στρατηγικών κινδύνων και οι επιπτώσεις από την εξέλιξη και εφαρμογή του επιχειρηματικού σχεδίου.
- Δεδομένου ότι η διαχείριση κινδύνων είναι η βασική απαίτηση στην καθημερινή διαχείριση των λειτουργιών της, η Εταιρία χρησιμοποιεί μοντέλα κινδύνου για διενέργεια ποσοτικής εκτίμησης του προφίλ κινδύνου. Οι κίνδυνοι προσδιορίζονται χρησιμοποιώντας την τυποποιημένη μέθοδο που προβλέπει η Φερεγγυότητα II, για την ποσοτικοποίηση και την αποτίμηση της επάρκειας κεφαλαίων σε κίνδυνο («Risk Capital»). Παράλληλα, αξιολογεί τις επιπτώσεις στο προφίλ του κινδύνου από πιθανές επιχειρηματικές επιλογές, καθώς και την ενδεχομένη αρνητική επίδραση που θα επιφέρουν στα ίδια Κεφάλαια («Own Funds») απρόοπτα γεγονότα απωλειών.
- Τα μοντέλα κινδύνου χρησιμοποιούνται για την διαχείριση ενεργητικού και παθητικού, την στρατηγική ανασφάλισης, την τιμολόγηση, την διαχείριση αποδόσεων και επενδύσεων.
- Σενάρια και προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών παρέχουν πληροφορίες σχετικά με το τι συμβαίνει κάτω από ακραίες συνθήκες ή όταν επέλθουν αρκετοί παράγοντες σε συνδυασμό. Αυτά τα σενάρια και οι προσομοιώσεις ακραίων συνθηκών χρησιμοποιούνται ως μέρος της περιοδικής παρακολούθησης του προφίλ κινδύνου και συγκεκριμένα για την ανάλυση σε μεγαλύτερο βάθος των βασικών κινδύνων όπως αναφέρονται στην έκθεση ORSA.
- Οι διάφορες εκτιμήσεις που αναφέρονται είναι συμπληρωματικές μεταξύ τους. Η έκθεση κινδύνου συνδυάζει τα κύρια αποτελέσματα των διαφορετικών εκτιμήσεων κινδύνου, οδηγώντας σε μια ενιαία θεώρηση του προφίλ κινδύνου, συμπεριλαμβάνοντας την επισκόπηση των κυριότερων κινδύνων που έχουν εντοπιστεί.

Αναφορικά με το προφίλ των υφιστάμενων κινδύνων και την αξιολόγηση των κινδύνων η Διοίκηση καθορίζει ως ελάχιστο όριο για το δείκτη κάλυψης Κεφαλαιακής Επάρκειας, δεδομένης της υφιστάμενης μεταβλητότητας της χρηματοοικονομικής θέσης το 110% (Risk Appetite - Κεφαλαιακής Επάρκειας).

Το ελάχιστο όριο κινδύνου (Risk Limit) κάτω από το οποίο θα πρέπει να υπάρξουν άμεσες διοικητικές ενέργειες σχετικά με τον επαναπροσδιορισμό της στρατηγικής είναι το 100%. Η μερισματική πολιτική της Εταιρίας τίθεται σε εφαρμογή εφόσον ο δείκτης κάλυψης ανέλθει πάνω από το 120%.

Η Διοίκηση δεδομένης της χρήσης του Economic Balance-Sheet παρακολουθεί την έκθεση ανά ενότητα κινδύνου ως ποσοστό συμμετοχής ανά κατηγορία κινδύνου στον συνολικό κίνδυνο.

Ο κατωτέρω πίνακας παρουσιάζει συνοπτικά το αποτέλεσμα της τυποποιημένης μεθόδου:

Συνολικά, η Μεταβολή των Ιδίων Κεφαλαίων μείον την Μεταβολή της ετήσιας Κεφαλαιακής Απαιτήσης Φερεγγυότητας ανήλθε σε - 1,0 εκ.

$$\Delta \text{ Επιλέξιμα Ιδια Κεφάλαια} - \Delta \text{ Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας} \\ = (42,2 - 47,9) - (25,2 - 29,9) = (5,7) - (4,7) = -1,0$$

Η συνολική επίδραση στα κεφάλαια της Εταιρίας κατά - 1,0 εκ. αποδίδεται σε μειωτική μεταβολή των ΙΔΚ κατά -5,7 εκ. σε αντίστοιχα με μείωση της κεφαλαιακής απαίτησης κατά 4,7 εκ.

**ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ**

€εκ.			% του κινδύνου υπο-ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2021	2022	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 18,1	€ 16,9	100,0%	100,0%	60,5%	67,1%	38,0%	40,0%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 3,5	€ 2,9	100,0%	100,0%	11,8%	11,6%	7,4%	6,9%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 14,3	€ 9,7	100,0%	100,0%	47,9%	38,7%	30,1%	23,1%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας	€ 1,3	€ 1,3	100,0%	100,0%	4,5%	5,1%	2,8%	3,0%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής	€ 0,3	€ 0,2	-	-	1,2%	0,8%	0,7%	0,5%
Διαφοροποίηση	(9,8)	(7,8)			(32,6)%	(31,0)%	(20,5)%	(18,5)%
Βασική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	€ 27,9	€ 23,2			93,2%	92,4%	58,6%	55,1%
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,0	1,9			6,8%	7,6%	4,3%	4,5%
Συνολική Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	€ 29,9	€ 25,2			100,0%	100,0%	62,8%	59,6%
Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	€ 29,9	€ 25,2						
Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαιτήση Φερεγγυότητας	€ 7,6	€ 8,0						

**ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ**

€εκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2021	2022	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)
Κίνδυνος επιτοκίων	€ 1,3	-	7,1%	-	4,3%	-	2,7%	-
Κίνδυνος μετοχών	2,3	1,8	12,8%	10,7%	7,7%	7,2%	4,9%	4,3%
Κίνδυνος ακινήτων	12,8	12,7	70,8%	75,5%	42,8%	50,7%	26,9%	30,2%
Κίνδυνος spread	5,0	4,0	27,4%	23,5%	16,6%	15,8%	10,4%	9,4%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,7	1,0	3,9%	6,0%	2,4%	4,0%	1,5%	2,4%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,5	0,7	2,9%	4,2%	1,7%	2,8%	1,1%	1,7%
Counter-cyclical premium risk	-	-	-	-	-	-	-	-
Διαφοροποίηση	(4,5)	(3,3)	(24,9)%	(19,8)%	(15,1)%	(13,3)%	(9,5)%	(7,9)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€ 18,1	€ 16,9	100,0%	100,0%	60,5%	67,1%	38,0%	40,0%
Τύπος 1	1,5	1,5	43,5%	52,1%	5,1%	6,0%	3,2%	3,6%
Τύπος 2	2,2	1,6	63,1%	54,8%	7,5%	6,4%	4,7%	3,8%
Διαφοροποίηση	(0,2)	(0,2)	(6,6)%	(6,9)%	(0,8)%	(0,8)%	(0,5)%	(0,5)%
Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων	€ 3,53	€ 2,92	100,0%	100,0%	11,8%	11,6%	7,4%	6,9%
Κίνδυνος Ασφαλιστρού & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	14,1	9,5	98,4%	97,5%	47,1%	37,7%	29,6%	22,5%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	0,8	0,8	5,9%	8,7%	2,8%	3,4%	1,8%	2,0%
Διαφοροποίηση	(0,6)	(0,6)	(4,3)%	(6,2)%	(2,0)%	(2,4)%	(1,3)%	(1,4)%
Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών	€ 14,3	€ 9,7	100,0%	100,0%	47,9%	38,7%	30,1%	23,1%

€εκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2021	2022	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)
	Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	11,2%	8,0%	0,5%	0,4%	0,3%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,1	1,1	85,6%	87,1%	3,8%	4,4%	2,4%	2,6%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	22,4%	23,4%	1,0%	1,2%	0,6%	0,7%
Διαφοροποίηση	(0,3)	(0,2)	(19,2)%	(18,5)%	(0,9)%	(0,9)%	(0,5)%	(0,6)%
<b>Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας</b>	<b>€ 1,3</b>	<b>€ 1,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>
<b>Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής</b>	<b>€ 0,3</b>	<b>€ 0,2</b>			<b>1,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,5%</b>
Διαφοροποίηση	(9,8)	(7,8)			(32,6)%	(31,0)%	(20,5)%	(18,5)%
<b>Βασική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>	<b>€ 27,9</b>	<b>€ 23,2</b>			<b>93,2%</b>	<b>92,4%</b>	<b>58,6%</b>	<b>55,1%</b>
Λειτουργικός Κίνδυνος	2,0	1,9			6,8%	7,6%	4,3%	4,5%
<b>Συνολική Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας</b>	<b>€ 29,9</b>	<b>€ 25,2</b>			<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>62,8%</b>	<b>59,6%</b>

Αναγνώριση προσαρμογής για την ικανότητα απορρόφησης ζημιών των αναβαλλόμενων φόρων (LACDT)

**Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας** € 29,9 € 25,2

**Ελάχιστη Κεφαλαιακή Απαίτηση Φερεγγυότητας** € 7,6 € 8,0

## 8.2 Ασφαλιστικός Κίνδυνος

### ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€εκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2021	2022	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)
	Κίνδυνος Ασφαλίστρου & Τεχνικών Προβλέψεων Ασφαλίσεων Ζημιών	14,1	9,5	98,4%	97,5%	47,1%	37,7%	29,4%
Κίνδυνος Ακύρωσης Ασφαλίσεων Ζημιών	-	-	-	-	-	-	-	-
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Ζημιών	0,8	0,8	5,9%	8,7%	2,8%	3,4%	1,8%	2,0%
Διαφοροποίηση	(0,6)	(0,6)	(4,3)%	(6,2)%	(2,0)%	(2,4)%	(1,3)%	(1,4)%
<b>Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζημιών</b>	<b>€ 14,3</b>	<b>€ 9,7</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>47,9%</b>	<b>38,7%</b>	<b>29,9%</b>	<b>23,1%</b>
Κίνδυνος SLT Ασφαλίσεων Υγείας	0,1	0,1	11,2%	8,0%	0,5%	0,4%	0,3%	0,2%
Κίνδυνος Non-SLT Ασφαλίσεων Υγείας	1,1	1,1	85,6%	87,1%	3,8%	4,4%	2,4%	2,6%
Κίνδυνος Καταστροφής Ασφαλίσεων Υγείας	0,3	0,3	22,4%	23,4%	1,0%	1,2%	0,6%	0,7%
Διαφοροποίηση	(0,3)	(0,2)	(19,2)%	(18,5)%	(0,9)%	(0,9)%	(0,5)%	(0,6)%
<b>Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Υγείας</b>	<b>€ 1,3</b>	<b>€ 1,3</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>4,5%</b>	<b>5,1%</b>	<b>2,8%</b>	<b>3,0%</b>
<b>Συνολικός Κίνδυνος Ασφαλίσεων Ζωής</b>	<b>€ 0,3</b>	<b>€ 0,2</b>			<b>1,2%</b>	<b>0,8%</b>	<b>0,7%</b>	<b>0,5%</b>

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζημιών</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Κίνδυνος Ασφαλίστρων</li> <li>Κίνδυνος Αποθεμάτων</li> <li>Καταστροφικός Κίνδυνος</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Επιμέτρηση ετησίως από το 2017 και εφεξής των ειδικών παραμέτρων που αφορούν στον κίνδυνο ασφαλιστρών και αποθεμάτων στην ΑΕ αυτοκίνητου.</li> </ul>	<p>Η μείωση του κινδύνου βασίζεται στις απαλλαγές που εμπεριέχονται στα ασφαλιστικά προγράμματα και την αντασφάλιση.</p>
<b>Ασφαλιστικός κίνδυνος Υγείας</b>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Κίνδυνος θνησιμότητας</li> <li>Κίνδυνος μακροβιότητας</li> <li>Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας</li> <li>Κίνδυνος ακυρώσεων</li> <li>Κίνδυνος εξόδων</li> <li>Κίνδυνος αναθεώρησης</li> <li>Καταστροφικός κίνδυνος Υγείας</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Υπολογισμός των κεφαλαιακών απαιτήσεων Φερεγγυότητας II με χρήση ειδικών παραμέτρων από το 2022, κατόπιν έγκρισης από ΔΕΙΑ</li> <li>Παρακολούθηση βάσει αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας</li> </ul>	<p>Η αντασφάλιση αποτελεί βασική μέθοδο διαχείρισης του ασφαλιστικού κινδύνου και κάθε τροποποίηση απαιτεί έγκριση από το ΔΣ. Η αποτελεσματικότητα της αντασφάλισης ελέγχεται μέσω</p>

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Ασφαλιστικός κίνδυνος Ζωής	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Κίνδυνος ασφαλιστρων</li> <li>▪ Κίνδυνος αποθεμάτων</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Παρακολούθηση βάσει μεταβλητών ανά κλάδο ασφάλισης (ενδεικτικά):               <ul style="list-style-type: none"> <li>- Παραγωγή ασφαλιστρων ανά κλάδο ασφάλισης και μεταβολή.</li> <li>- Επιπέδου Loss Ratio ανα κλάδο ασφάλισης.</li> <li>- Έξοδα ανά κλάδο ασφάλισης.</li> <li>- Κόστος δεδουλευμένων προμηθειών.</li> <li>- Διαφοροποίηση ασφαλιστικού χαρτοφυλακίου</li> </ul> </li> </ul>	των ορίων που έχουν τεθεί για τον καταστροφικό κίνδυνο της κάθε κατηγορίας ασφαλιστικού κινδύνου.
	<ul style="list-style-type: none"> <li>▪ Κίνδυνος θνησιμότητας</li> <li>▪ Κίνδυνος μακροβιότητας</li> <li>▪ Κίνδυνος ανικανότητας/νοσηρότητας</li> <li>▪ Κίνδυνος ακυρώσεων</li> <li>▪ Κίνδυνος εξόδων</li> <li>▪ Κίνδυνος αναθεώρησης</li> <li>▪ Καταστροφικός κίνδυνος Ζωής</li> </ul>		

Η έκθεση ασφαλιστικού κινδύνου μειώθηκε σημαντικά συνεπεία της χρήσης των ειδικών παραμέτρων όσον αφορά τον κίνδυνο ασφαλιστρων και αποθεμάτων (Premium & Reserve Risk) με την απόφαση 437 της ΔΕΙΑ από τον Αύγουστο 2022.

Η εκτίμηση των Ειδικών Παραμέτρων της Εταιρίας αφορά αποκλειστικά το τμήμα ασφάλισης αστικής ευθύνης αυτοκινήτου που αποτελεί αφενός το μεγαλύτερο τμήμα του ασφαλιστικού κινδύνου του κλάδου ζημιών και αφετέρου υπάρχουν ικανά, επαρκή και αξιόπιστα δεδομένα για τη διερεύνηση του κινδύνου.

Η αναλογία των τεχνικών προβλέψεων κατά ΦΙΙ αποκλειστικά για τον κλάδο αστικής ευθύνης αναφορικά με τις τεχνικές προβλέψεις ανέρχεται στο 83% των ασφαλίσεων Ζημιών πλην υγείας και διαμορφώνει σημαντικά την εξέλιξη του εν λόγω κινδύνου.

Ο ασφαλιστικός κίνδυνος μετά την χρήση της αναλογικής αντασφάλισης για την Αστική Ευθύνη το 2022, αποτιμάται συνολικά ως ο δεύτερος μεγαλύτερος ποσοτικός κίνδυνος, λόγω της εξέλιξης του κινδύνου αγοράς και ανέρχεται συνολικά ως ενότητα στο 28,4% του συνολικού SCR (προ- διαφοροποίησης).

### 8.3 Κίνδυνος Αγοράς

#### ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΙΑΚΗ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΙ

€εκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2021	2022	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)
Κίνδυνος επιτοκίων	€1,3	-	7,1%		4,3%	-	2,7%	-
Κίνδυνος μετοχών	2,3	1,8	12,8%	10,7%	7,7%	7,2%	4,8%	4,3%
Κίνδυνος ακινήτων	12,8	12,7	70,8%	75,5%	42,8%	50,7%	26,7%	30,2%
Κίνδυνος spread	5,0	4,0	27,4%	23,5%	16,6%	15,8%	10,4%	9,4%
Κίνδυνος Συγκέντρωσης	0,7	1,0	3,9%	6,0%	2,4%	4,0%	1,5%	2,4%
Κίνδυνος νομισμάτων	0,5	0,7	2,9%	4,2%	1,7%	2,8%	1,1%	1,7%
Countercyclical premium risk								
<i>Διαφοροποίηση</i>	(4,5)	(3,3)	(24,9)%	(19,8)%	(15,1)%	(13,3)%	(9,4)%	(7,9)%
Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς	€18,1	€16,9	100,0%	100,0%	60,5%	67,1%	37,7%	40,0%

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Κίνδυνος επιτοκίων	<ul style="list-style-type: none"> <li>Αποτελεί έμμεσο κίνδυνο για το σύνολο των επενδύσεων σε πιστωτικούς τίτλους</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Κίνδυνος Αγοράς αφορά κινδύνους που σχετίζονται με παράγοντες που επηρεάζουν το σύνολο της αγοράς. Ο κίνδυνος αυτός δε μπορεί να εξαλειφθεί πλήρως από τη διασπορά.</li> <li>Κατανομή επί διαφορετικών επενδυτικών κατηγοριών πχ. διασπορά ανά εκδότη, επενδυτική βαθμίδα, επενδυτική διάρκεια, και γεωγραφική περιοχή.</li> <li>Επιλογή επενδύσεων λαμβάνοντας υπόψη την πιστοληπτική ικανότητα καθώς και την οικονομική &amp; πιστωτική αξιολόγηση των εκδοτών</li> <li>Με βάση τα αποδεκτά όρια ανοχής ανάληψης κινδύνων της Εταιρίας</li> <li>Με βάση την εξέλιξη δείκτη κάλυψης των αποθεμάτων ίδιας κράτησης</li> <li>Ο επιτοκιακός κίνδυνος πέραν των άνω ορίων διαχειρίζεται μέσω της διαχείρισης ενεργητικού παθητικού. Η διάρθρωση χαρτοφυλακίου γίνεται με τέτοιο τρόπο ώστε οι χρηματικές εισροές από έσοδα επενδύσεων, τη λήξη χρεογράφων ή εισπράξεις από την εκποίηση λουτών στοιχείων του Ενεργητικού να επαρκούν σε άμεση κάλυψη αναγκών, βάση εκτιμώμενες χρηματορροές με διατήρηση υψηλού επίπεδου ρευστότητας.</li> <li>Η διαχείριση Ενεργητικού-Παθητικού λαμβάνει υπόψη τη συνολική διάρκεια του συνόλου των στοιχείων που εμφανίζονται στις Οικονομικές Καταστάσεις.</li> <li>Η Εταιρία επικαιροποιεί με το ετήσιο πλάνο τα στοιχεία Ενεργητικού Παθητικού και συμπεριλαμβάνει τις προβολές των ταμειακών εισροών και εκροών που σχετίζονται με τα περιουσιακά στοιχεία και τις υποχρεώσεις της. Στην συνέχεια παρατίθεται ομαδοποιημένα, στο πλαίσιο του εποπτικού ισολογισμού.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Η διαχείριση των επενδύσεων γίνεται σε ευθυγράμμιση με την πολιτική επενδύσεων της Εταιρίας ώστε να επιτυγχάνεται το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις παραπάνω πηγές λαμβάνεται υπόψη στην πολιτική επενδύσεων με βάση τις καλές πρακτικές που αφορούν τα κατάλληλα μέτρα απόδοσης – κινδύνου. Ως εκ τούτου απόκλιση από αυτήν συνιστά κίνδυνο που εστιάζεται στις παραπάνω καταγεγραμμένες περιοχές</li> <li>Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου</li> <li>Διαφοροποίηση Χαρτοφυλακίου Διασπορά Κινδύνου ανά Αντισυμβαλλόμενο-Εκδότη</li> <li>Επιλογή στοιχείων βάση πιστοληπτικής αξιολόγησης</li> <li>Στοιχεία άμεσα ρευστοποιήσιμα που διαπραγματεύονται σε οργανωμένες αγορές</li> <li>Δεν πραγματοποιούνται νέες επενδύσεις σε ακίνητα</li> <li>Δεν εκτίθεται σε κινδύνους εκτός ισολογισμού</li> <li>Δεν επενδύει σε παράγωγα ή τιτλοποιημένα επενδυτικά στοιχεία</li> <li>Δεν διαθέτει ασφαλιστικές συμβάσεις unit-linked η αξία των οποίων συνδέεται με στοιχεία ενεργητικού.</li> </ul>
Κίνδυνος μετοχών	<ul style="list-style-type: none"> <li>Μεταβολή στις αξίες των μετοχών</li> </ul>		
Κίνδυνος ακινήτων	<ul style="list-style-type: none"> <li>Μεταβολή στις αξίες των ακινήτων</li> </ul>		
Κίνδυνος περιθωρίου (spread)	<ul style="list-style-type: none"> <li>Η κύρια πηγή κινδύνων για την πλειοψηφία των επενδύσεων σε πιστωτικούς τίτλους</li> <li>Εξαρτάται από την πιστοληπτική διαβάθμιση του εκδότη και την ευαισθησία του κάθε τίτλου στην τροποποιημένη διάρκεια (modified duration)</li> </ul>		
Κίνδυνος συγκέντρωσης	<ul style="list-style-type: none"> <li>Υπερβολική συγκέντρωση σε ένα είδος περιουσιακού στοιχείου (Asset class)</li> </ul>		
Κίνδυνος νομισμάτων	<ul style="list-style-type: none"> <li>Μεταβολή στην ισοτιμία του Ευρώ έναντι άλλων νομισμάτων</li> </ul>		

## Εξέλιξη σε Βασικούς Κινδύνους Αγοράς

Η ετήσια μείωση το 2022 στο συνολικό Κίνδυνο αγοράς κατά 1,2 εκ., οφείλεται σε μείωση θέσεων του Χ/Φ Ομολόγων, περί τα 13,4 εκ., με αντίστοιχη μείωση στα Κρατικά Ομόλογα, λόγω των μακροοικονομικών αβεβαιοτήτων, την αιφνίδια αύξηση του πληθωρισμού μέσα από τις γεωπολιτικές εξελίξεις που οδήγησαν τις κεντρικές τράπεζες σε συνεχή άνοδο στα βασικά επιτόκια το β εξάμηνο του 2022, με άμεσες επιπτώσεις στις αποτιμήσεις σε κρατικά ομόλογα μετά από 5ετη περίοδο μηδενικών επιτοκίων με χαμηλές αποδόσεις. Η μεταβολή στην διάρθρωση του ΧΦ επέφερε συνολικά μείωση στους επιμέρους κινδύνους αγοράς με εξαίρεση τον νομισματικό λόγω αύξησης επενδύσεων με άμεση έκθεση σε συναλλαγματικό κίνδυνο.

**Κίνδυνος επιτοκίων (Interest Rate risk):** Η έκθεση στον κίνδυνο επιτοκίου αποδίδεται στο σοκ αύξησης του επιτοκίου που επηρεάζει τις αποτιμήσεις επενδυτικών ομολόγων και των ασφαλιστικών προβλέψεων. Συνολικά η μείωση σε κρατικά ομόλογα κατά 70% το 2022, ενώ το σύνολο των ασφαλιστικών προβλέψεων (αναλογία της εταιρίας) παρέμεινε αμετάβλητο, συνέβαλε ουσιαστικά στην μείωση της έκθεσης στον κίνδυνο επιτοκίων για το 2022. Σε αυτό επίσης συνέβαλε και η αύξηση της καμπύλης προεξόφλησης που ανήλθε σημαντικά.

**Κίνδυνος Περιθωρίου (Spread Risk):** Η μείωση στον κίνδυνο περιθωρίου κατά 1 εκ. οφείλεται σε μείωση κατά 50% της έκθεσης σε εταιρικά ομόλογα μέσω αμοιβαίων ETF's και σε ανακατανομή στο χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος με απομείωση και σε κρατικά ομόλογα για την χρήση 2022. Παράλληλα, με αναδιάταξη τίτλων επήλθε αύξηση της επενδυτικής βαθμίδας στα εταιρικά ομόλογα σε σχέση με το 2021 με υψηλότερη ονομαστική απόδοση.

**Κίνδυνος Συγκέντρωσης (Concentration risk):** Η μεταβολή του κινδύνου συγκέντρωσης είναι οριακά αυξημένη και αποδίδεται ουσιαστικά στην έκθεση κατά την χρήση στις τραπεζικές καταθέσεις.

**Μετοχικός Κίνδυνος (Equity risk):** Ο μετοχικός κίνδυνος είναι μειωμένος περί το 0,5 εκ. και προήλθε από μείωση άμεσων θέσεων σε Μετοχές ~ 0.6 εκ. ενώ υπήρξε και μερική αύξηση σε μετοχική έκθεση από Αμοιβαία Κεφάλαια(ETF's). Η έκθεση σε τίτλους και μετοχές ξένων νομισμάτων δια των αμοιβαίων κεφαλαίων προσαύξησε την έκθεση σε currency risk κατά 0,2 εκ.

**Κίνδυνος Ακινήτων (Property risk):** Η έκθεση σε κίνδυνο από τα επενδυτικά ακίνητα ανήλθε σε 75% το 2022, έναντι 71% το 2021 για την υποενότητα κινδύνου αγοράς. Η μεταβολή αυτή προκύπτει αναλογικά διότι ο συνολικός κίνδυνος αγοράς στην χρήση έχει μειωθεί σχεδόν 7% σε σχέση με το 2021 και παρότι η συνολική έκθεση σε επενδυτικά ακίνητα στο χαρτοφυλάκιο επενδύσεων παρέμεινε αμετάβλητη. Η μείωση σε επιμέρους κεφαλαιακές απαιτήσεις, όπως προαναφερθεί αφορά κυρίως σε σημαντική απομείωση σε τίτλους κρατικών ομολόγων εξαιτίας ανακατανομής του Χ/Φ με παράλληλη αύξηση σε διαθέσιμα κατά την τρέχουσα χρήση. Τα ακίνητα προσδίδουν την υψηλότερη κεφαλαιακή απαίτηση αναλογικά στον κίνδυνο αγοράς. Η κεφαλαιακή απαίτηση από την έκθεση σε ακίνητα, παραμένει υψηλή. Η αναπροσαρμογή τιμών στην αγορά ακινήτων, μετά από μακροχρόνια ύφεση έχει ελαχιστοποίηση την μεταβλητότητα στις επιμέρους αποτιμήσεις του επενδυτικού χαρτοφυλακίου ακινήτων.

Η εξέλιξη του κινδύνου αγοράς, η περαιτέρω μείωση του κινδύνου Αντισυμβαλλομένου, διαμόρφωσε εκ νέου τα ποσοστά των επιμέρους κινδύνων επί του συνολικού SCR (προ- διαφοροποίησης) κατ' αναλογία. Ο κίνδυνος Αγοράς με συμμετοχή στο 67,1% επί της συνολικής Κεφαλαιακής Απαίτησης (SCR), διακατέχει την πρώτη θέση. Ως δεύτερος μεγαλύτερος είναι συνολικά ο ασφαλιστικός κίνδυνος που ανέρχεται σε 44,6%, ενώ ο κίνδυνος Αντισυμβαλλομένου, μειώνεται περαιτέρω σε ποσοστό 11,6% και είναι ο τρίτος κατά σειρά κίνδυνος από το σύνολο των ποσοτικών κινδύνων της Εταιρίας, σύμφωνα με τον υπολογισμό της Τυποποιημένης μεθόδου και του συνολικού SCR που ανέρχεται σε 25,2 εκ. μετά από διαφοροποίηση.

## 8.4 Πιστωτικός Κίνδυνος

### ΥΠΟΛΟΓΙΣΜΟΣ ΚΕΦΑΛΑΙΑΚΗΣ ΑΠΑΙΤΗΣΗΣ ΦΕΡΕΓΓΥΟΤΗΤΑΣ - ΤΥΠΟΠΟΙΗΜΕΝΗ ΜΕΘΟΔΟΣ

€εκ.			% του κινδύνου υπο- ενότητας		% του συνολικού SCR		% των επιλέξιμων Ιδίων Κεφαλαίων	
	2021	2022	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)	2021(%)	2022(%)
<b>Συνολικός Κίνδυνος Αγοράς</b>	<b>€ 18,1</b>	<b>€ 16,9</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>60,5%</b>	<b>67,1%</b>	<b>37,7%</b>	<b>40,0%</b>
Τύπος 1	1,5	1,5	43,5%	52,1%	5,1%	6,0%	3,2%	3,6%
Τύπος 2	2,2	1,6	63,1%	54,8%	7,5%	6,4%	4,7%	3,8%
<i>Διαφοροποίηση</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(0,2)</i>	<i>(6,6)%</i>	<i>(6,9)%</i>	<i>(0,8)%</i>	<i>(0,8)%</i>	<i>(0,5)%</i>	<i>(0,5)%</i>
<b>Συνολικός Κίνδυνος Αντισυμβαλλόμενων</b>	<b>€ 3,53</b>	<b>€ 2,92</b>	<b>100,0%</b>	<b>100,0%</b>	<b>11,8%</b>	<b>11,6%</b>	<b>7,4%</b>	<b>6,9%</b>

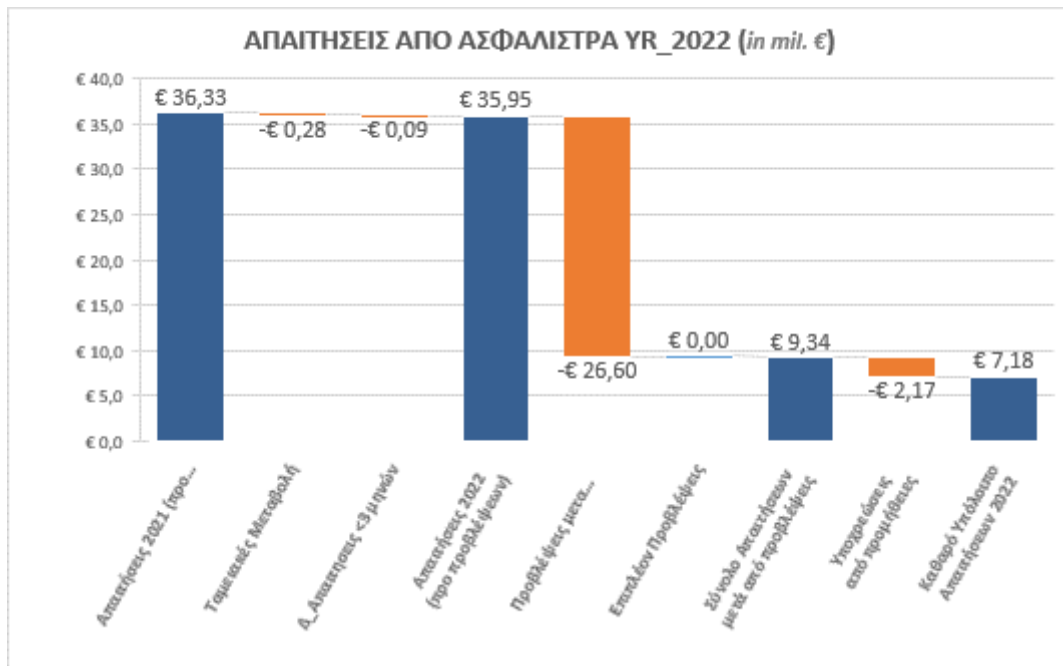
Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
<b>Τύπος 1</b>	<p>Έκθεση σε απαιτήσεις από χρεώστες που έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση (ενδεικτικά):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Αντασφαλιστικές συμβάσεις</li> <li>Καταθέσεις σε πιστωτικά ιδρύματα</li> <li>Καταθέσεις</li> <li>Θεματοφύλακες</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Βάσει αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας</li> <li>Παρακολούθηση εισπραξιμότητας παλαιών οφειλών</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Έλεγχος πιστοληπτικής ικανότητας αντισυμβαλλομένων</li> <li>Σύμφωνα με την ισχύουσα νομοθεσία απαιτείται προκαταβολή του ασφαλιστρού για την έναρξη της ασφάλισης ο κίνδυνος αυτός θεωρείται περιορισμένος για την δημιουργία νέων απαιτήσεων</li> </ul>
<b>Τύπος 2</b>	<p>Έκθεση σε απαιτήσεις από χρεώστες που δεν έχουν πιστοληπτική διαβάθμιση ή δεν περιλαμβάνονται στον υπολογισμό του τύπου 1 (ενδεικτικά):</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Εμπορικές απαιτήσεις</li> <li>Δάνεια σε τρίτους</li> <li>Απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρού για ασφαλιστικές εργασίες</li> </ul>		<ul style="list-style-type: none"> <li>Ρυθμίσεις είσπραξης των υφιστάμενων οφειλών</li> <li>Η άσκηση δραστηριότητας της Εταιρίας γίνεται σύμφωνα με μία σειρά από πολιτικές, όπως η εμπορική, η επενδυτική, καταλληλότητας και εξωπορισμού. Η μετρίαση των επιπτώσεων που προκύπτουν από τις συναλλαγές με τους αντισυμβαλλόμενους λαμβάνεται υπόψη σε αυτές με βάση τις υφιστάμενες πρακτικές που επικρατούν, ώστε να επιτυγχάνεται το επιχειρηματικό πλάνο της Εταιρίας και η εξέλιξη των συνεργασιών</li> <li>Την προσημείωση ακινήτων ή τη λήψη άλλων εγγυήσεων, όπου αυτό είναι εφικτό.</li> <li>Τη δικαστική διεκδίκηση των ανεξόφλητων υπολοίπων, όπου οι προηγούμενες λύσεις δεν απέδωσαν.</li> <li>Την προσπάθεια διατήρησης της σχέσης και της παραγωγής με οφειλέτες που τηρούν τη ρύθμιση ώστε να διασφαλίζεται η πληρωμή της.</li> </ul>

Η Εταιρία διενέργησε σταδιακή αύξηση προβλέμων επισφαλών απαιτήσεων στις προηγούμενες χρήσεις, ως εκ τούτου, η συνολική πρόβλεψη απομείωσης απαιτήσεων ανέρχεται την 31/12/2022 συνολικά σε 26,6 εκ.

Ο πιστωτικός κίνδυνος (κίνδυνος αντισυμβαλλόμενου) παρουσιάζει στην χρήση 2022 ετήσια μείωση των κεφαλαιακών απαιτήσεων από 3,5 εκ. σε 2,9 εκ. Η μεταβολή οφείλεται κυρίως σε περιορισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων αναφορικά με τον κίνδυνο αντισυμβαλλομένου Type II, λόγω απομείωσης των επισφαλών απαιτήσεων από διαγραφές. Παράλληλα, υπήρξε αύξηση σε ανακτήσιμα ποσά και μείωση σε μη ληξιπρόθεσμες χρεώσεις λόγω αύξησης του προεξοφλητικού επιτοκίου που επέφερε ανάλογη μείωση της έκθεσης σε κίνδυνο κατά τον υπολογισμό των κεφαλαιακών απαιτήσεων στο Type II .

Ο πιστωτικός κίνδυνος, ως επί μέρους κίνδυνος ανέρχεται στο 11,6% του SCR για το 2022, έναντι 11,8% το 2021. Περαιτέρω, η μείωση στο συνολικό SCR το 2022 είναι σε απόλυτα νούμερα 4,7εκ. (ποσοστό 16%) .

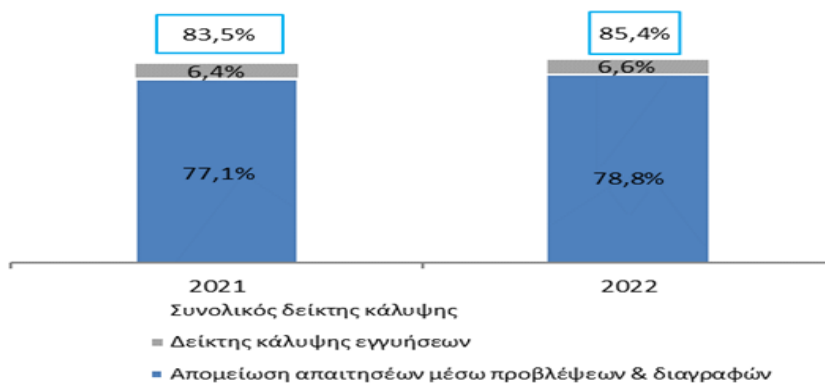
Οι συνολικές καθαρές απαιτήσεις από χρεώστες ασφαλιστρών, ήτοι οι συνολικές καθαρές απαιτήσεις μείον τις συνολικές προβλέψεις επ' αυτών, ανέρχονται για την τρέχουσα χρήση στο ποσό των €7,2 εκ. έναντι 7,5 εκ το 2021. Επιπρόσθετα, ο συνολικός δείκτης κάλυψης των καθαρών απαιτήσεων της Εταιρίας παρουσίασε αύξηση κατά 190 μονάδες βάσης στο 85,4%.



**ΑΠΑΙΤΗΣΕΙΣ ΑΠΟ ΑΣΦΑΛΙΣΤΡΑ**

€εκ.

	2021	2022	Δ %
Χρεώστες ασφαλιστρων	€ 15,3	€ 14,89	(2,7)%
Πράκτορες και συνεργάτες πωλήσεων	€ 12,21	€ 12,35	1,1%
Γραμμάτια Εισπρακτέα	€ 9,0	€ 8,6	(5,3)%
Επιταγές Εισπρακτέες	€ 0,17	€ 0,15	(14,5)%
<b>Απαιτήσεις προ προβλέψεων</b>	<b>€ 36,73</b>	<b>€ 35,95</b>	(2,1)%
Προβλέψεις απομείωσης	(26,60)	(26,60)	-
Διαγραφές Περιόδου	(0,4)		
<b>Σύνολο</b>	<b>€ 9,73</b>	<b>€ 9,34</b>	(3,9)%
Υποχρεώσεις από προμήθειες	(2,21)	(2,17)	1,8%
<b>Καθαρό Υπόλοιπο Απαιτήσεων</b>	<b>€ 7,52</b>	<b>€ 7,18</b>	(4,5)%


**8.5 Αρχή του Συνετού Προσώπου**

Η Εταιρία υποχρεούται να επενδύει τα στοιχεία ενεργητικού που χρησιμοποιούνται για την κάλυψη της ελάχιστης κεφαλαιακής απαίτησης και της κεφαλαιακής απαίτησης φερεγγυότητας σύμφωνα με την αρχή του «συνετού προσώπου». Η αρχή του συνετού προσώπου ορίζει ότι τα περιουσιακά στοιχεία πρέπει να επενδύονται με τρόπο που ένα «συνετό πρόσωπο» θα έκανε, δηλαδή ότι οι αποφάσεις είναι γενικά αποδεκτές ως ασφαλείς και αποδεκτές για το μέσο πρόσωπο.

Οι επενδυτικές κινήσεις θα πρέπει να γίνονται λαμβάνοντας υπ' όψη το μέγεθος, τη φύση και τη χρονική διάρκεια των υποχρεώσεων και συνεκτιμώντας την συνολική διάθεση ανάληψης κινδύνου σύμφωνα με τα απαιτούμενα επίπεδα φερεγγυότητας.

Η επενδυτική στρατηγική της Εταιρίας ευθυγραμμίζεται με τις βασικές πολιτικές διαχείρισης κινδύνου και ρευστότητας. Δηλαδή η Εταιρία διαθέτει στοιχεία ενεργητικού:

1. με επαρκή ρευστότητα ώστε να καλύπτει άμεσα τις υποχρεώσεις και να μπορεί να καταβάλει όλες τις τρέχουσες αποζημιώσεις ενώ παράλληλα διαθέτει

2. στοιχεία ενεργητικού για την διαχείριση αποδόσεων από επενδύσεις με ληκτότητα που να καλύπτει και να συμβαδίζει με τις μελλοντικές της υποχρεώσεις.

Η Εταιρία πραγματοποιεί τις επενδύσεις της λαμβάνοντας υπόψη τις ανάγκες του επιχειρηματικού σχεδίου της επόμενης τριετίας με κύριο γνώμονα ότι τα Έσοδα από Επενδύσεις αποτελούν συμπληρωματική πηγή εσόδων, καθότι η κύρια λειτουργία της Εταιρίας παραμένει η παραγωγή κερδοφόρου Τεχνικού Αποτελέσματος.

Αυτό έχει καθορίσει τις απαιτήσεις σε μετρητά, αλλά και τη ρευστότητα των λοιπών περιουσιακών στοιχείων. Το χαρτοφυλάκιο σταθερού εισοδήματος (ομόλογα, κ.λπ.) επενδύεται σε βραχυπρόθεσμα μέσα τα οποία, μαζί με τα μετρητά και τα ισοδύναμα μετρητών που κατέχει προσεγγίζουν τη φύση και τη διάρκεια των ασφαλιστικών υποχρεώσεων της Εταιρίας. Επιπλέον, η Εταιρία είναι εκτεθειμένη σε μεσοπρόθεσμη δραστηριότητα στην οποία το χαρτοφυλάκιο μετοχών και ακινήτων θεωρήθηκε επαρκής επένδυση για την αντιμετώπιση των μεσοπρόθεσμων και μακροπρόθεσμων επιπτώσεων του πληθωρισμού.

### 8.6 Κίνδυνος Ρευστότητας

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Κίνδυνος ρευστότητας	<p>Κίνδυνος ρευστότητας περιγράφεται ως ο κίνδυνος ζημίας από την μη ικανότητα αποπληρωμής υποχρεώσεων με προσήκοντα τρόπο και σε προσήκοντα χρόνο. Ο ανωτέρω κίνδυνος κατηγοριοποιείται σε δύο τύπους:</p> <ul style="list-style-type: none"> <li>Χρηματοδοτικός Κίνδυνος Ρευστότητας: Προκύπτει όταν η Εταιρία δεν μπορεί να εξοφλήσει της υποχρεώσεις της λόγω αδυναμίας εξεύρεσης πηγών χρηματοδότησης.</li> <li>Αγοραίος Κίνδυνος Ρευστότητας: Προκύπτει όταν η Εταιρία αδυνατεί να πουλήσει στοιχεία που αποτελούν το ή εν γένει να μετατρέψει το ΠΡ σε μετρητά χωρίς σημαντικές απώλειες/ζημιές.</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας</li> <li>Εσωτερικό μοντέλο υπολογισμού «Ορίζοντα Αντοχής»</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>ALM</li> </ul>

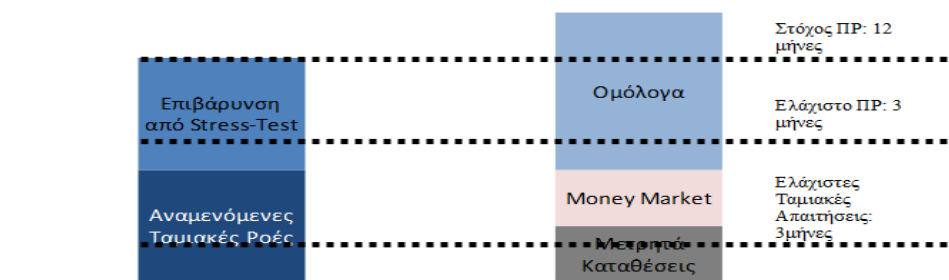
Η Εταιρία, για την αποτελεσματική διαχείριση του κινδύνου ρευστότητας, αποτιμά και παρακολουθεί σε τακτά διαστήματα τα ακόλουθα:

1. Εκτίμηση του ελάχιστου ποσού των διαθεσίμων για την απρόσκοπτη λειτουργία

2. Παρακολούθηση σε τακτική βάση της εξέλιξης των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων με ετήσιο ορίζοντα αντοχής, σύμφωνα με την πρόβλεψη για την εξέλιξη των βασικών ασφαλιστικών μεγεθών, των προβλέψεων για πληρωμή υποχρεώσεων και τις δαπάνες λειτουργίας.
3. παρακολούθηση της χρονικής διαμόρφωσης των ταμειακών ροών τόσο από ασφαλιστικές εργασίες, όσο και από τα στοιχεία του ενεργητικού που προορίζονται για την κάλυψη βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων.
4. Διαμόρφωση των άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού σε τοποθετήσεις άμεσα ρευστοποιήσιμες και με χαμηλό κόστος.
5. Εκπόνηση σεναρίων με την χρήση ορίζοντα αντοχής και προσημείωση εκτάκτων καταστάσεων και επιβαρύνσεων (Stress tests) για τις ανάγκες έκτακτης ρευστότητας.

Ένας προσαρμοσμένος στα ανωτέρω δείκτης που χρησιμοποιεί η Εταιρία για μέτρηση και μετριάσμο του κινδύνου ρευστότητας είναι ο «Ορίζοντας Αντοχής» ή «ΟΑ». Ο ΟΑ μετράει το χρονικό περιθώριο που η Εταιρία μπορεί να αποπληρώσει τις υποχρεώσεις της που απορρέουν από την καθημερινή της λειτουργία όπως αυτές υπολογίζονται σε προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων ("Stress Test").

Ο ΟΑ έχει τεθεί από την Εταιρία να είναι ανώτερος των 9 μηνών. Η Εταιρία χρησιμοποιεί προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων με σκοπό να υπολογίσει ανάγκες ρευστότητας για διάφορα διαστήματα. Το κατωτέρω διάγραμμα περιγράφει την σχέση μεταξύ του Περιθωρίου Ρευστότητας (ΠΡ) και των απαιτήσεων ρευστότητας όπως αυτές προκύπτουν από τις προσομοιώσεις ακραίων καταστάσεων για ΟΑ 9 μηνών (Ελάχιστο ΟΑ και Ελάχιστο ΠΡ) καθώς και σε ένα ΟΑ 12 μηνών (Στόχος ΠΡ). Όταν τα εκτιμώμενα μεγέθη του ΠΡ με τη χρήση λειτουργικών ταμειακών ροών και διαθέσιμων άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ξεπερνούν τις ανάγκες ρευστότητας του Στόχου ΠΡ τότε η Εταιρία μπορεί απρόσκοπτα να καλύψει τις υποχρεώσεις που απορρέουν από ένα σενάριο ακραίας προσομοίωσης για 12 μήνες.



Για την εξασφάλιση της αποπληρωμής των βραχυπρόθεσμων υποχρεώσεων απαιτείται με βάση τη ισχύουσα Πολιτική η εκτιμώμενη καθαρή ταμιακή εκροή των επόμενων 3 ημερολογιακών μηνών (Net Cash Outflow) να μπορεί να αποπληρωθεί από την λήξη των επενδύσεων που αποτελούν μέρος του περιθωρίου ρευστότητας (ΠΡ).

Liquidity Summary		31-Dec-22		General Assumptions		Stress Scenario - Sensitivity			
[A] Cash & Cash Equivalents	4.186.222	Minimum Survival Horizon (in months)	7	Fair Value Investment Portfolio	<	>	-30,0%		
[B] Stressed Investment Portfolio	79.138.784	Targeted Survival Horizon (in months)	12	Investment Income	<	>	-5,0%		
[A]+[B] Liquidity Buffer	83.325.006	12m Euribor Forward Rate	2,4%	12m Euribor Forward Rate	<	>	-		
		LT Debt Interest Rate (%)	5,2%	Interest Rates	<	>	+0,5%		
[A] Expected Cash Flow	2.830.058	ST Debt Interest Rate (%)	1,5%	Gross Written Premiums	<	>	-15,0%		
[B] Add-on under Stressed Scenario	(10.670.644)	Premiums Ceded	3,2%	Premiums Ceded	<	>	-		
[A]+[B] Stressed Liquidity Requirement	(7.840.586)	Claims Paid (monthly)	2.689 ths	Claims Paid	<	>	-		
Survival Horizon (in months)	12,0	Operating Expenses (monthly)	1.022 ths	Operating Expenses	<	>	+5,0%		
Survival Horizon (in days)	365,0	Receivable Days	15 days	Receivable Days	<	>	60 days		
Contingency Plan Needed	No	Payable Days	100 days	Payable Days	<	>	60 days		
<b>Wind down Liquidity summary</b>		<b>31-Dec-22</b>		<b>Investment Portfolio by Asset Class (€ ths.)</b>		<b>€ 104.481.021</b>		<b>Stress Scenario Index</b>	
Liquidity Buffer excluding Illiquids	€ 46.728.464	- Equities	4.564	Stress Scen 1	Stress Scen 2	Stress Scen 3	Stress Scen 4		
Stressed Liquidity Requirement	(10.670.644)	Greece	518	Fair Value Investment Portfolio	-30,0%	-10,0%	-20,0%	-30,0%	
Coverage	4,4x	Eurozone	2.326	Investment Income	-5,0%	-1,0%	-2,0%	-3,0%	
		Other	1.720	12m Euribor Forward Rate	-	+0,4%	+0,2%	-	
		- Fixed Income	27.630	Interest Rates	+0,5%	+1,0%	+2,0%	+3,0%	
		Sovereign - Greece	1.241	Gross Written Premiums	-15,0%	+5,0%	-5,0%	-15,0%	
		Sovereign - Eurozone	5.702	Premiums Ceded	-	-	-	-	
		Sovereign - Other	91	Claims Paid	-	-	-	-	
		Corporate Greece	6.006	Operating Expenses	+5,0%	-15,0%	-5,0%	+5,0%	
		Corporate Eurozone	14.589	Receivable Days	+60 days	+20 days	+40 days	+60 days	
		- Cash	20.007	Payable Days	-60 days	-20 days	-40 days	-60 days	
		Deposits - Greece	-						
		Money Market - Eurozone	-						
		Cash under Portfolio Management	20.007						
		- Alternative Investments	52.281						
		Non-Listed	1.301						
		Real Estate - Greece	50.979						

Η Εταιρία παρακολουθεί τακτικά την εξέλιξη των χρηματορροών μέσω τακτικών αναφορών και αποτιμά την έκθεση στον κίνδυνο ρευστότητας. Η προσομοίωση περιλαμβάνει την αποτίμηση σε ετήσια βάση των ταμειακών ροών και την εξέλιξη της ρευστότητας, ώστε η Εταιρία να λειτουργεί πέραν των 12 μηνών στο βασικό σενάριο καθώς και σε ακραία σενάρια χωρίς να απαιτηθεί εξωτερική χρηματοδότηση.

Οι παράμετροι ευαισθησίας, σε ακραία εκδοχή (str Scenario1) περιλαμβάνεται απομείωση επενδυτικού χαρτοφυλακίου (-30%), μείωση επενδυτικού αποτελέσματος (-5%), μείωση ασφαλιστικής παραγωγής (-15%) και παράλληλη αύξηση εξόδων (5%).

Τα ταμειακά διαθέσιμα και οι άμεσα ρευστοποιήσιμες επενδύσεις (με διάθεση άμεσα ρευστοποιήσιμων στοιχείων ενεργητικού) ανέρχεται στα 46,7 εκ. υπερκαλύπτοντας επι 4,4 την απαίτηση ρευστότητας σε μια ακραία εκδοχή σύμφωνα με την ανάλυση που παρατίθεται ανωτέρω.

### 8.7 Λειτουργικός κίνδυνος

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
Λειτουργικός κίνδυνος	<ul style="list-style-type: none"> <li>Τα μηχανογραφικά συστήματα της Εταιρίας</li> <li>Το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας</li> <li>Η φήμη της Εταιρίας</li> <li>Η συνέχιση της δραστηριότητας σε περίπτωση επέλευσης κάποιου εξωτερικού συμβάντος</li> <li>Το νομικό περιβάλλον</li> <li>Η απάτη</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Βάση αποδεκτών ορίων διακύμανσης και τα αποδεκτά όρια ανοχής κινδύνων της Εταιρίας</li> <li>Μέσω των Λειτουργιών Εσωτερικού Ελέγχου και Κανονιστικής Συμμόρφωσης</li> </ul>	<ul style="list-style-type: none"> <li>Η λειτουργία των τμημάτων γίνεται με βάση καταγεγραμμένες και τυποποιημένες, έγγραφες διαδικασίες οι οποίες εξυπηρετούν την καθημερινή λειτουργία των τμημάτων. Το προσωπικό είναι υπεύθυνο για την τήρηση των διαδικασιών, διασφαλίζοντας με αυτόν τον τρόπο τη συνέπεια στον τρόπο άσκησης των καθηκόντων του. Οι διαδικασίες κρίνονται, αξιολογούνται και βελτιώνονται διαρκώς από τα εσωτερικά τμήματα της Εταιρίας.</li> </ul>

Είδος	Συνοπτική περιγραφή	Παρακολούθηση	Τεχνικές μείωσης
			<ul style="list-style-type: none"> <li>Παράλληλα, διαθέτει Διεύθυνση Εσωτερικού Ελέγχου, η οποία αξιολογεί τις διαδικασίες ως προς την τήρησή τους αλλά και ως προς την αποτελεσματικότητά τους. Τυχόν αστοχίες καταγράφονται και αναφέρονται προς την Επιτροπή Ελέγχου, η οποία τις αξιολογεί</li> </ul>

Οι πηγές του λειτουργικού κινδύνου εντοπίζονται σχεδόν σε κάθε σημείο δραστηριότητας της Εταιρίας, καθώς οι λειτουργίες της επιτελούνται από το ανθρώπινο δυναμικό της Εταιρίας, υποστηρίζονται από τα μηχανογραφικά της συστήματα και διαδικασίες και μπορούν να επηρεαστούν από το ευρύτερο περιβάλλον εντός του οποίου ασκεί τις εργασίες της.

## 8.8 Λοιποί σημαντικοί Κίνδυνοι

### Μακροοικονομικοί Κίνδυνοι

Η συνεχής αύξηση των βασικών επιτοκίων για τον περιορισμό των πληθωριστικών πιέσεων που διαμορφώθηκαν παγκοσμίως, επιφέρουν απομείωση αξιών και χρηματοπιστωτική κρίση. Η αβεβαιότητα και η ενδεχόμενη ύφεση από τις γεωπολιτικές εξελίξεις, έχει άμεσες οικονομικές συνέπειες στην ανάπτυξη, στο διαθέσιμο εισόδημα και την καταναλωτική πίστη. Η παγκοσμιοποιημένη οικονομία έχει αυξανόμενη έκθεση σε συστημικούς κινδύνους, ενώ δεν είναι ορατή η προοπτική ανάπτυξης από την αρνητική εξέλιξη της χρηματοπιστωτικής κρίσης, σχεδόν σε όλους τους παγκοσμίους δείκτες αναφοράς. Η επενδυτική πολιτική, με την συμμετοχή εξωτερικών διαχειριστών Επενδύσεων στην λήψη και η υλοποίηση των επενδυτικών αποφάσεων διαμορφώνει ένα συγκροτημένο Πλαίσιο διαχείρισης, παρακολούθησης, ενημέρωσης και αξιολόγησης των επενδυτικών αποφάσεων.

### Ασφαλιστικό περιβάλλον και Επιχειρηματική στρατηγική

Το ασφαλιστικό περιβάλλον και οι κύριοι μακροοικονομικοί δείκτες, που αναγνωρίζει η Εταιρία, είναι οι βασικοί συντελεστές στην διαμόρφωση των στρατηγικών επιλογών του ΕΠ και των προοπτικών που καθορίζουν το οργανικό και επενδυτικό αποτέλεσμα καθώς και την ανταγωνιστική λειτουργία και επιχειρηματικότητα της στην ασφαλιστική αγορά.

Η Εκτελεστική Επιτροπή (ΕΕ) συμμετέχει ενεργά στον σχεδιασμό της επιχειρηματικής στρατηγικής, καθορίζοντας τις κατευθυντήριες γραμμές στην ανάπτυξη του Επιχειρηματικού Σχεδίου, αναλύοντας και αξιολογώντας το χρηματοοικονομικό περιβάλλον και τον ανταγωνισμό. Επιπλέον σχεδιάζει, συντονίζει και εκτελεί με την συμβολή του ΡΜΟ όλα τα στρατηγικά σημαντικά έργα.

Η Εταιρία, με βάση την πορεία του 2022, αξιολογεί τις εξελίξεις και αναλαμβάνει δράσεις που στοχεύουν σε προσαρμογή του ΕΠ-3 ετίας και την διασφάλιση της εξέλιξης των κρίσιμων λειτουργιών. Μέσω καταγραφής των αναγκών του ΕΠ, την ανάληψη και παρακολούθηση υλοποίησης νέων έργων και βελτιώσεων, την αναβάθμιση των υφιστάμενων διαδικασιών η Εταιρία στοχεύει στην απλοποίηση και ενσωμάτωση της ψηφιακής τεχνολογίας στην λειτουργική διαχείριση. Είναι προϋπόθεση για την εφαρμογή επιχειρηματικής στρατηγικής της Εταιρίας να συμπεριλάβει νέες βέλτιστες πρακτικές.

Οι αξιολογήσεις σε τακτική και συγκρίσιμη βάση αναλύονται σύμφωνα με τις ευρύτερες τάσεις που διαμορφώνονται στην αγορά και τους κλάδους. Τα προϊόντα και η πρόσκτηση εργασιών έχουν σταθερή αποδοχή, ωστόσο η εξοικείωση του πελάτη με την Εταιρία αποτελεί περιοχή για περαιτέρω βελτιώσεις.

### **Προϊοντική αναπροσαρμογή και επάρκεια τιμολόγησης (τεχνικό αποτέλεσμα)**

Η Εταιρία έχει αναγνωρίσει την ανάγκη συνεχούς προσαρμογής σε ένα ευμετάβλητο και ανταγωνιστικό περιβάλλον. Στο πλαίσιο της εσωτερικής διαχείρισης διενεργεί σενάρια για τις επιπτώσεις από ένα ακραίο γεγονός (πχ. πανδημία), καθώς τις διακυμάνσεις στην εξέλιξη του χαρτοφυλάκιου που επηρεάζουν την κερδοφορία στις Γενικές Ασφαλίσεις (Κλάδος Περιουσίας, Κλάδος Αστικής Ευθύνης Αυτοκινήτου κ.α.)

Η Εταιρία διερευνά τους παράγοντες που επηρεάζουν την παραμετροποίηση της τιμολόγησης με στόχο την τιμολογιακή αναπροσαρμογή καθώς και την ανάληψη διαφορετικών κινδύνων, από διάφορες γεωγραφικές περιοχές, επιτυγχάνοντας έτσι διαφοροποίηση, περιορίζοντας τις απώλειες σε επίπεδο συνολικού χαρτοφυλακίου ασφαλίσεων. Επιπλέον, η Εταιρία κάνει εκτεταμένη χρήση της αντασφάλισης, μεταφέροντας έτσι μέρος του κινδύνου που έχει αναλάβει και εφόσον έχουν διάρκεια για μικρό χρονικό διάστημα (κατά βάση ένα έτος), έχει την δυνατότητα να επανεκτιμήσει τον κίνδυνο τουλάχιστον ετησίως.

Η δυνατότητα διαφοροποίησης σε προϊόντα, η αξιοπιστία, η σχέση τιμής, συνέπειας και εξυπηρέτησης με την χρήση ψηφιακών διεργασιών προσδίδει επιπλέον αξία στον τελικό πελάτη και αποδίδει αμεσότητα, ικανοποίηση και εμπιστοσύνη.

### **Αναδυόμενοι Κίνδυνοι – Εκτίμηση αδυναμιών**

- Η Εταιρία παρακολουθεί τις εξελίξεις και διενεργεί δοκιμές ευαισθησίας λαμβάνοντας υπόψη απροσδόκητα γεγονότα, (πχ χρεωκοπία αντασφαλιστών). Παρατηρεί την μεταβλητότητα του δείκτη Φερεγγυότητας στις διακυμάνσεις των κινδύνων ώστε να λαμβάνει διορθωτικές ενέργειες αν κριθεί απαραίτητο.
- Οι συγχωνύσεις/εξαγορές εταιριών που ανήκουν σε πολυεθνικούς ομίλους επιτυγχάνουν ανταγωνιστική πρωτοβουλία στον ψηφιακό μετασχηματισμό των λειτουργιών ήτοι ψηφιακή διαχείριση αμεσότητα, περιορισμό του άμεσου κόστους λειτουργίας μέσω οικονομιών κλίμακος, αναδεικνύοντας νέες προκλήσεις για την ανταγωνιστικότητα και την ανθεκτικότητα μικρότερων εταιριών. Ο ανταγωνισμός και η διαφοροποίηση με δημιουργία νέων προϊόντων προστιθέμενης αξίας θα ενταθεί, ενώ η διάθεση προϊόντων μέσω των φυσικών δικτύων διανομής επιβάλλει εξορθολογισμό εξόδων, αμεσότητα και συνέπεια στην εξυπηρέτηση των πελάτων για την βιωσιμότητα των φυσικών δικτύων με αξιολόγηση από την Εταιρία.
- Παρά την χρηματοπιστωτική κρίση η εξέλιξη του πιστωτικού κινδύνου σχετικά με την παραγωγική δραστηριότητα των συνεργατών παρακολουθείται, ελέγχεται και οριοθετείται με βάση τις υφιστάμενες διαδικασίες ενώ παράλληλα η αύξηση έκθεσης σε λοιπούς κινδύνους στις Γενικές Ασφάλειες γίνεται με τις ίδιες προϋποθέσεις την εφαρμογή ορίων και ελέγχων.
- Η κυβερνοασφάλεια, η ασφαλής διαχείριση και αποθήκευση δεδομένων αποτελεί κομβικής σημασίας προτεραιότητα της εταιρικής διακυβέρνησης και λειτουργίας όπου λόγω της συνεχούς εξέλιξης της τεχνολογίας και των συνθηκών που διαμορφώνονται η Εταιρία εκτίθεται σε αυξανόμενο κίνδυνο. Τα υψηλά επίπεδα εξ' αποστάσεως εργασίας και προσβάσεων σε συστήματα στην καθημερινή πρακτική καθώς και η έκθεση των εργαζόμενων σε κακόβουλες προσπάθειες στα μέσα κοινωνικής δικτύωσης είναι εν δυνάμει απειλή. Η Εταιρία έχει προβεί σε σημαντική αναβάθμιση των συστημάτων ασφαλείας με αδιάληπτη παρακολούθηση και αποτίμηση των περιστατικών ασφαλείας των πληροφοριακών συστημάτων. Έχει υιοθετήσει τα αναγκαία πρότυπα διασφάλισης προσβάσεων, ελέγχων και έχει εξασφαλίσει δυνατότητα testing (εκτίμηση ευαισθησίας) με την χρήση συγχρόνων εφαρμογών και με την συνδρομή ανεξάρτητων παρόχων.
- Η έκθεση στον κίνδυνο Επιχειρηματικής Συνέχειας εξ αίτιας απρόβλεπτων συνθηκών εν μέσω συνεχών κρίσεων αποτελεί αυξανόμενο κίνδυνο. Για τον μετριασμό του κινδύνου η Εταιρία διαθέτει εκπαιδευμένο προσωπικό και σχεδιασμό που επικεντρώνεται στην ανταπόκριση στον κίνδυνο. Διενεργείται τακτική επικαιροποίηση του σχεδιασμού και των υποδομών, με στόχο την

τεχνολογική βελτίωση και διασφάλιση της ανθεκτικότητας (resilience) ενώ προβαίνει σε επικαιροποίηση συστημικών λειτουργικών διαδικασιών για την επαρκή υποστήριξη των βασικών λειτουργιών. Ενδεχόμενες προσαρμογές στα λειτουργικά συστήματα ελέγχονται για την ορθή, επαρκή και απρόσκοπτη διαχειριστική λειτουργία.

### **Κίνδυνος Κλιματικής Αλλαγής**

Οι κίνδυνοι που οφείλονται στην κλιματική αλλαγή ταξινομούνται σε δύο κατηγορίες: καταστροφικοί κίνδυνοι και οι επαναλαμβανόμενοι κίνδυνοι φυσικών καταστροφών. Οι καταστροφικοί κίνδυνοι σχετίζονται κυρίως με γεγονότα, όπως πλημμύρες, πυρκαγιές, καύσωνες κ.α.. Οι επαναλαμβανόμενοι κίνδυνοι σχετίζονται με μακροχρόνιες μεταβολές του κλίματος, όπως η άνοδος της στάθμης της θάλασσας ή η αύξηση της συχνότητας, της σφοδρότητας ή και της διάρκειας των έντονων καιρικών φαινομένων, όπως είναι οι καταιγίδες, οι περίοδοι ξηρασίας και οι πλημμύρες. Οι βασικές ασφαλιστικές λειτουργίες όπως η ανάληψη και διαχείριση κινδύνων καθώς και τις επενδύσεις εκτίθεται στον ανωτέρω κίνδυνο. Η Εταιρία αναλαμβάνει δράσεις ώστε να ανταποκρίνεται στις νέες προκλήσεις σύμφωνα με τις νέες τάσεις και τις κοινωνικές επιπτώσεις.

Οι κίνδυνοι από την κλιματική αλλαγή λαμβάνονται υπόψη στην λειτουργία του επιχειρηματικού μοντέλου με αξιολόγηση της έκθεσης που αναλαμβάνει η Εταιρία. Ο μετριασμός της έκθεσης που αναλαμβάνει η Εταιρία γίνεται με εκχώρησης του κινδύνου μέσω αντασφαλιστικών συμβάσεων. Παράλληλα, παρακολουθείται και αναμορφώνεται σε ετήσια βάση η έκθεση στον ενδεχόμενο κίνδυνο με βάση την αξιολόγηση των επιπτώσεων από την κλιματική αλλαγή (π.χ. σε ασφάλιστρα, τεχνικές προβλέψεις για μελλοντικές πληρωμές αποζημιώσεων καθώς και από την εξέλιξη των ιδίων κεφαλαίων).

Η επιχειρηματική στρατηγική της Εταιρίας έχει συμπεριλάβει τις βασικές αρχές που καθορίζουν το ESG και γι' αυτό επενδύει στη βιώσιμη ανάπτυξη αναγνωρίζοντας την ανάγκη της ανθεκτικότητας σε μελλοντικές αλλαγές που επηρεάζουν τόσο την κοινωνία όσο και το περιβάλλον και τη δημιουργία αυξημένης κοινωνικής αξίας μέσα από δράσεις.

Η Εταιρία σχεδιάζει δράσεις με στόχο τη βελτίωση του αντίκτυπου στην περιβαλλοντική βιωσιμότητα, την κοινωνική υπευθυνότητα και την εταιρική διακυβέρνηση.

### **Κίνδυνος φήμης**

Είναι ο κίνδυνος πιθανής απώλειας της θετικής αποδοχής λόγω αρνητικής γνώμης για την Εταιρία από πελάτες, συνεργάτες και λοιπούς αντισυμβαλλομένους καθώς και της εποπτείας. Προκειμένου να ελαχιστοποιηθεί ο κίνδυνος φήμης έχει δοθεί πρωταρχική σημασία στην παροχή της καλύτερης δυνατής εξυπηρέτησης των πελατών, μέσα από σαφώς καθορισμένες λειτουργικές και διαχειριστικές διεργασίες, ενώ έμφαση έχει δοθεί και στη διαχείριση των αιτιάσεων και παραπόνων. Η Διοίκηση εγκρίνει τις απαραίτητες πολιτικές, διαδικασίες και μέσω της εταιρικής διακυβέρνησης συμβάλλει στην διατήρηση της θετικής εικόνας και διαφυλάσσει την φήμη της.

## **9. Αναταξινόμησης κονδυλίων Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Λόγω της σημαντικής και ασυνήθους μεταβλητότητας των αγορών, εξαιτίας κυρίως των συνεπειών του πολέμου στην Ουκρανία, επιλέχθηκε, ότι από την 1/4/2022 για την διαφύλαξη μακροπρόθεσμων θέσεων σε χρηματοοικονομικά μέσα, η μεταφορά – αναταξινόμηση τίτλων στο επενδυτικό χαρτοφυλάκιο «Διαθέσιμα προς πώληση» (Available for sale). Οι αλλαγές - αναταξινόμησης αυτές έγιναν από 1/4/2022 και πλέον από εκείνη την ημερομηνία τα χρηματοοικονομικά προϊόντα επιμετρούνται στην τρέχουσα αξία, με την μεταβολή να απεικονίζεται σε ειδικό λογαριασμό των ιδίων κεφαλαίων, έναντι της απεικόνισής τους στα αποτελέσματα χρήσης προ της ανωτέρω ημερομηνίας. Η Εταιρία επέλεξε δηλαδή, σύμφωνα με την

παρ.50 Γ του ΔΛΠ, να επαναταξινομήσει τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία (Επενδύσεις σε Ομόλογα, αμοιβαία κεφάλαια, μετοχές) από την κατηγορία της εύλογης αξίας μέσω των αποτελεσμάτων σύμφωνα με την παρ. 50B του ΔΛΠ 39. Τα χρηματοοικονομικά περιουσιακά στοιχεία επαναταξινομήθηκαν στην εύλογη αξία τους κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης (1/4/2022). Τυχόν κέρδη ή ζημιές που έχουν ήδη είχαν αναγνωρισθεί στα αποτελέσματα δεν αντιλογίσθηκαν. Η εύλογη αξία των χρηματοοικονομικών περιουσιακών στοιχείων κατά την ημερομηνία της επαναταξινόμησης (1/4/2022) κατέστη το νέο του κόστος, κατά περίπτωση (Βλέπε και παρ. 4.6).

#### **10. Μεταγενέστερα γεγονότα των Χρηματοοικονομικών Καταστάσεων**

Δεν υπάρχουν μεταγενέστερα των χρηματοοικονομικών καταστάσεων γεγονότα για τα οποία απαιτείται αναφορά σύμφωνα με τα Διεθνή Πρότυπα Χρηματοοικονομικής Αναφοράς (Δ.Π.Χ.Α).

Για το τρέχον έτος προβλέπουμε ότι η αγορά, λόγω του αυξημένου κόστους ζωής, από την ραγδαία αύξηση του πληθωρισμού, κυρίως λόγω του πολέμου στην Ουκρανία, βρίσκεται αντιμέτωπη με μια νέα πραγματικότητα. Η διάρκεια των συνεπειών της παραπάνω κατάστασης είναι δύσκολο να προβλεφθεί στην παρούσα φάση και είναι καθοριστικής σημασίας τόσο για την ελληνική, όσο και για την ευρωπαϊκή αγορά.

Σε κάθε περίπτωση, η Διοίκηση της εταιρίας, με μέγιστο αίσθημα ευθύνης, παρακολουθεί συστηματικά τις εξελίξεις και φροντίζει καθημερινά για τη λήψη των αναγκαίων μέτρων και την υιοθέτηση των διαδικασιών που κρίνονται σκόπιμες και αναγκαίες, προκειμένου να διασφαλισθεί η απρόσκοπτη λειτουργία της και η επιχειρηματική της συνέχεια.

Το Διοικητικό Συμβούλιο της Εταιρίας βεβαιώνει ότι οι ανωτέρω ετήσιες χρηματοοικονομικές καταστάσεις της περιόδου 01.01 - 31.12.2022 έχουν εγκριθεί με την από 30.06.2023 απόφασή του.

Νέα Σμύρνη, 30 Ιουνίου 2023

**Ο ΠΡΟΕΔΡΟΣ**

**Ο ΑΝΤΙΠΡΟΕΔΡΟΣ**

**Η ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΗ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**Ο ΑΝΑΠΛΗΡΩΤΗΣ  
ΕΝΤΕΤΑΛΜΕΝΟΣ  
ΣΥΜΒΟΥΛΟΣ**

**ΒΑΣΙΛΕΙΟΣ Ν.  
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΒ 340063**

**ΚΩΝΣΤΑΝΤΙΝΟΣ Γ.  
ΜΠΕΡΤΣΙΑΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΕ 018441**

**ANNA-MARIA Β.  
ΘΕΟΧΑΡΑΚΗ  
Α.Δ.Τ. ΑΜ 173795**

**ΓΕΩΡΓΙΟΣ Π.  
ΜΙΝΕΤΑΣ  
Α.Δ.Τ. Φ 070452**

**Η ΟΙΚΟΝΟΜΙΚΗ ΔΙΕΥΘΥΝΤΡΙΑ**

**Ο ΔΙΕΥΘΥΝΤΗΣ ΛΟΓΙΣΤΗΡΙΟΥ**

**Ο ΑΝΑΛΟΓΙΣΤΗΣ**

**ΙΩΑΝΝΑ ΜΠΟΥΚΕΑ  
Α.Δ.Τ. Χ 000659**

**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Δ. ΜΑΛΟΥΧΟΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΚ 536343  
ΑΡ.ΑΔ. Ο.Ε.Ε. 20840 Α' ΤΑΞΗΣ**

**ΔΗΜΗΤΡΙΟΣ Γ. ΞΥΝΟΓΑΛΑΣ  
Α.Δ.Τ. ΑΟ 051382  
ΑΡ.ΑΔ. Κ3/1590**